

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO



FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

DIRECCIÓN DE POSGRADO

MAESTRÍA EN GESTIÓN FINANCIERA

TEMA:

“LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y LA LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA
DE AHORRO Y CRÉDITO KULLKI WASI LTDA.”

Trabajo de Titulación

Previo a la obtención del Grado Académico de Magíster en
Gestión Financiera

Autora: Ing. Gissela Maribel Martínez López

Directora: Dra. Mayra Patricia Bedoya Jara, Mg.

AMBATO – ECUADOR
2015

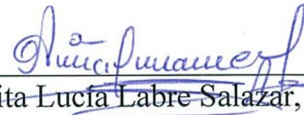
**AL CONSEJO DE POSGRADO DE LA UNIVERSIDAD TECNICA DE
AMBATO**

El Tribunal de Defensa del trabajo de titulación presidido por Economista Telmo Diego Proaño Córdova Magister, Presidente del Tribunal e integrado por los señores: Abogada Anita Lucía Labre Salazar Magister, Doctora Sonnia Lorena Llerena Cepeda Magister, Economista Giovanna Alejandra Cuesta Chávez Magister, Miembros del Tribunal de Defensa, designados por el Consejo Académico de Posgrado de la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato, para receptor la defensa oral del trabajo de titulación con el tema: **“LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y LA LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO KULLKI WASI LTDA.”**, elaborado y presentado por la Ingeniera Gissela Maribel Martínez López, para optar por el Grado Académico de Magister en Gestión Financiera.

Una vez escuchada la defensa oral el Tribunal aprueba y remite el trabajo de titulación para uso y custodia en las bibliotecas de la UTA.



Econ. ~~Telmo Diego Proaño Córdova~~, Mg.
Presidente del Tribunal de Defensa



Ab. ~~Anita Lucía Labre Salazar~~, Mg.
Miembro del Tribunal



Dra ~~Sonia Lorena Llerena Cepeda~~, Mg.
Miembro del Tribunal



Eco. ~~Giovanna Alejandra Cuesta Chávez~~, Mg.
Miembro del Tribunal

AUTORÍA DE LA INVESTIGACIÓN

La responsabilidad de las opiniones, comentarios y críticas emitidas en el proyecto de investigación con el tema: “**LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y LA LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO KULLKI WASI LTDA.**”, le corresponde exclusivamente a la: Ingeniera Gissela Maribel Martínez López Autora, bajo la Dirección de la Doctora Mayra Patricia Bedoya Jara Magister, Directora del Trabajo de Titulación; y el patrimonio intelectual a la Universidad Técnica de Ambato.



Ing. Gissela Maribel Martínez López
AUTORA



Dra. Mayra Patricia Bedoya Jara; Mg.
DIRECTORA

DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga uso de este trabajo de titulación como un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los Derechos de mi trabajo de titulación, con fines de difusión pública, además autorizo su reproducción dentro de las regulaciones de la Universidad.


.....
Ing. Gissela Maribel Martínez López
c.c. 180366413-3

DEDICATORIA

Dedico el presente trabajo de titulación a Dios y a la Virgen María, porque están conmigo en cada momento de mi vida cuidándome y dándome fortaleza para continuar, a mis padres, mi hija y mi hermana, pilar fundamental y mi fuerza para levantarme ante cada caída, quienes siempre me han brindado su apoyo incondicional y su paciencia, depositando su entera confianza en cada reto que se me presenta sin dudar ni un solo momento en mí. Es por ellos que soy lo que soy ahora. Los amo con mi vida.

Gissela

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por darme la vida y guiar mis pasos.

A mis padres por haber inculcado en mí las ganas de superación, a mi hija por ser mi amiga incondicional por darme su fuerza, amor y apoyo incondicional, a mi hermana por cada uno de sus consejos.

A la Universidad Técnica de Ambato, por haberme dado la oportunidad de continuar con mis estudios y por su intermedio a todos mis Maestros.

A la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullky Wasi Ltda.” por haber permitido el desarrollo de mi tesis.

Gissela

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

PÁGINAS PRELIMINARES

Portada	i
Al Consejo de Posgrado	ii
Autoría de la Investigación	iii
Derechos de Autor	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice General de Contenidos	vii
Índice de Gráficos.....	xi
Índice de Tablas.....	xii
Índice de Cuadros	xiv
Resumen Ejecutivo.....	xv
Executive Summary.....	xvii
Introducción.....	1

CAPÍTULO I EL PROBLEMA

1.1. Tema de Titulación	3
1.2. Planteamiento del problema	3
1.2.1. Contextualización.....	3
1.2.1.1. Contextualización Macro.....	3
1.2.1.2. Contextualización Meso	6
1.2.1.3. Contextualización Micro	7
1.2.2. Análisis crítico	13
1.2.2.1. Árbol de Problemas.....	13
1.2.2.2. Relación Causa - Efecto	14
1.2.3. Prognosis	14

1.2.4. Formulacióndel Problema	15
1.2.4.1 Variable Independiente.....	16
1.2.4.2 Variable Dependiente	16
1.2.5.Preguntas Directrices.....	16
1.2.6. Delimitación del Problema	16
1.3. Justificación.....	16
1.4. Objetivos	18
1.4.1. Objetivo General.....	18
1.4.2. Objetivo Específico	18

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes investigativos	19
2.2. Fundamentación filosófica	20
2.3. Fundamentación Legal	21
2.4. Categorías fundamentales.....	32
2.4.1. Superordinacion de las variables	32
2.4.2. Subordinacion de las variables	33
2.4.3. Marco Conceptual Variable	35
2.5. Hipótesis.....	53
2.6. Señalamiento de variables.....	53
2.6.1. Variable Independiente	53
2.6.2. Variable Dependiente	53
2.6.3. Unidad de Observacion	53
2.6.4. Términos de Relacion	53

CAPÍTULO III

METODOLOGIA

3.1. Enfoque de la investigación.....	54
---------------------------------------	----

3.1.1. Enfoque cuantitativo	54
3.1.2. Enfoque cualitativo	54
3.2.. Modalidad de investigación.....	55
3.2.1. Investigación de Campo	55
3.2.2. Investigación Bibliográfica - Documental.....	55
3.3. Nivel o tipo de investigación	55
3.3.1. Investigación exploratoria	56
3.3.2. Investigación descriptiva	56
3.4. Población y muestra.....	56
3.4.1. Población	56
3.4.2. Muestra.....	57
3.5. Operacionalización de las variables.....	58
3.5.1. Operacionalización de variable independiente: Gestión de Tesorería	58
3.5.2 Operacionalización de variable dependiente: Liquidez	60
3.6. Recolección de la información	62
3.6.1 Plan de Recolección de la información.....	62
3.7. Plan de Procesamiento de la información.	63
3.7.1 Plan de análisis e interpretación de Resultados.....	63

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. Análisis de resultados.....	67
4.2. Análisis de Liquidez.....	76
4.3. Lista de Chequeo.....	84
4.4. Verificación de Hipótesis	89
4.4.1. Planteo de la Hipótesis	89
4.4.2. Determinación de hipótesis nula y alternativa.....	89
4.4.3. Determinación del Nivel de significancia	90
4.4.4. Formular la Regla de decisión	90
4.4.5. Cálculo de Z.....	91
4.4.6. Conclusión	92

CAPÍTULO V
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones.....	93
5.2. Recomendaciones	95

CAPÍTULO VI
PROPUESTA

6.1. Datos informativos.....	96
6.2. Antecedentes de la propuesta	97
6.3. Justificación.....	98
6.4. Objetivos	99
6.4.1. General	99
6.4.2. Específicos.....	99
6.5. Análisis de factibilidad.....	100
6.6. Fundamentación.....	101
6.7. Modelo Operativo	110
6.7.1. Modelo Gráfico.....	110
6.7.1. Modelo Verbal.....	111
6.8. Administración de la Propuesta.....	178
6.9. Previsión de la Evaluación	178
Bibliografía.....	179
Anexos	182
ANEXO N°. 1 Balance General	183
ANEXO N°. 2 Estado de Resultados.....	190
ANEXO N°. 3 Tasas de Interés Kullki Wasi Ltda.....	194
ANEXO N°. 4 Tasas de Interés BCE.....	196

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Contenido	Pág.
Gráfico N°. 1 Estructura de los Riesgos Financieros.....	4
Gráfico N°. 2 Composición de la cartera Bruta por Tipo de Crédito	10
Gráfico N°. 3 Composición de las Obligaciones con el Público	11
Gráfico N°. 4 Comportamiento del Patrimonio	11
Gráfico N°. 5 Árbol de Problemas.....	11
Gráfico N°. 6 Superordinación de las Variables.....	32
Gráfico N°. 7 Subordinación Coceptual Variable Independiente.....	33
Gráfico N°. 8 Subordinación Coceptual Variable Dependiente	34
Gráfico N°. 9 Elementos de la Gestión de Tesorería	38
Gráfico N°. 10 Características de la Población	57
Gráfico N°. 11 Comprobación de la Hipotesis.....	65
Gráfico N°. 12 Campana de Gauss	92
Gráfico N°. 13 Modelo Gráfico de la Propuesta.....	110
Gráfico N°. 14 Previsión de la Evaluación.....	178

ÍNDICE DE TABLAS

Contenido	Pág.
Tabla N°. 1 Índices de Reporte de Liquidez Estructural.....	5
Tabla N°. 2 Índices Promedio de liquidez del Sistema de Bancos Privados.....	6
Tabla N°. 3 Índices Promedio de liquidez del Sector Cooperativo	7
Tabla N°. 4 Agencias y números de Socios	8
Tabla N°. 5 Tasas de Interes comparativa.....	9
Tabla N°. 6 Composición de la Cartera Bruta por Tipo de Crédito.....	9
Tabla N°. 7 Composición de las Obligaciones con el Público	10
Tabla N°. 8 Comportamiento del Patrimonio	11
Tabla N°. 9 Matriz de operacionalización Variable Independiente.....	58
Tabla N°. 10 Matriz de operacionalización Variable Dependiente	60
Tabla N°. 11 Procedimiento de recolección de Información	63
Tabla N°. 12 Reporte Estructural de la Liquidez.....	76
Tabla N°. 13 Liquidez.....	80
Tabla N°. 14 Ratios de Liquidez.....	80
Tabla N°. 15 Patrimonio Técnico	82
Tabla N°. 16 Distribución de preguntas de la lista de chequeo	84
Tabla N°. 17 Lista de Chequeo.....	84
Tabla N°. 18 Datos de la Lista de Chequeo.....	91
Tabla N°. 19 Equipo Técnico Responsable.....	96
Tabla N°. 20 Presupuesto de la Propuesta.....	97
Tabla N°. 21 Planificación de Ingresos.....	115
Tabla N°. 22 Cartera de Crédito Por Vencer	116
Tabla N°. 23 Cartera de Crédito que no devenga Interés.....	117
Tabla N°. 24 Cartera de Crédito Vencida.....	117
Tabla N°. 25 Detalle de la cartera Improductiva y Bruta.....	118
Tabla N°. 26 Índice de Morocidad.....	118
Tabla N°. 27 Planificación recuperación de Cartera de Crédito por vencer	120
Tabla N°. 28 Planificación recuperación de Cartera de Crédito Consumo	121
Tabla N°. 29 Planificación recuperación de Cartera de Crédito Vencida.....	122
Tabla N°. 30 Proyección de Ingresos de Cartera de Consumo.....	123

Tabla N°. 31 Planificación recuperación de Cartera de Microcrédito	124
Tabla N°. 32 Planificación recuperación de Cartera de Crédito Microcrédito....	125
Tabla N°. 33 Planificación recuperación de Cartera de Microcrédito Vencida ..	126
Tabla N°. 34 Proyección de Ingresos de Cartera de Crédito Microcrédito.....	127
Tabla N°. 35 Planificación Prestamos para Consumo	129
Tabla N°. 36 Colocación de Capital y Recuperación de Interes Consumo.....	131
Tabla N°. 37 Planificación Prestamos para Microcréditos.....	132
Tabla N°. 38 Colocación de Capital y Recuperación de Interes Microcrédito....	134
Tabla N°. 39 Ingreso de cartera	135
Tabla N°. 40 Planificación Intereses por Inversiones Temporales.....	137
Tabla N°. 41 Planificación Otros Ingresos.....	139
Tabla N°. 42 Planificación Préstamos para Microcréditos.....	141
Tabla N°. 43 Planificación Pago de Interés por Depósito.....	142
Tabla N°. 44 Crecimiento de Depósitos a Plazo Fijo	143
Tabla N°. 45 Planificación de pago de Interés por Depósitos a Plazo Fijo.....	144
Tabla N°. 46 Planificación de Egresos por pago de Interés de Préstamos.....	145
Tabla N°. 47 Préstamos Instituciones Financieras Privadas	146
Tabla N°. 48 Préstamos Instituciones Financieras Públicas.....	147
Tabla N°. 49 Planificación de Gastos	148
Tabla N°. 50 Proyección Gastos Administrativos y de Ventas.....	150
Tabla N°. 51 Rol de Pagos empleados	152
Tabla N°. 52 Beneficios Sociales empleados	160
Tabla N°. 53 Depreciaciones	168
Tabla N°. 54 Amortización.....	168
Tabla N°. 55 Flujo de Caja.....	170
Tabla N°. 56 Estado de Resultados Proyectado.....	172
Tabla N°. 57 Previsión de la Liquidez (Enero).....	174

ÍNDICE DE CUADROS

Contenido	Pág.
Cuadro N°. 1 Créditos ejecutados / Proyectados	68
Cuadro N°. 2 Incumplimiento en la Captación.....	69
Cuadro N°. 3 Número de Créditos por Línea	70
Cuadro N°. 4 Captaciones Ejecutadas/Proyectadas	71
Cuadro N°. 5 Análisis de Resultados Proyectado/Ejecutado	72
Cuadro N°. 6 Estados de Situación.....	73
Cuadro N°. 7 Determinación de la Liquidez	74
Cuadro N°. 8 Evolución y Retiro de Socios.....	75

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
DIRECCIÓN DE POSGRADO
MAESTRÍA EN GESTIÓN FINANCIERA

Tema:

LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y LA LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO KULLKI WASI LTDA.

Autora: Ing. Gisela Maribel Martínez López

Directora: Dra. Mayra Patricia Bedoya Jara, Mg.

Fecha: 29 de junio de 2015

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo de titulación, se ejecuta en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, con el objeto de investigar cómo incide la deficiente Gestión de Tesorería en la liquidez de la entidad, que se ha convertido en un referente en muchas entidades para su futuro, por lo que han desarrollado modelos de gestión, metodologías o planes financieros, que permitan gestionar los excedentes y fondos disponibles adecuadamente y provisionarlos, aprovechar la oportunidad de obtener ingresos a través de la rotación e inversión del capital de trabajo institucional, para alcanzar la fidelización de los socios y clientes de la entidad; la inadecuada gestión del riesgo financiero, problemática actual en la entidad que afecta la rentabilidad y sostenibilidad, mostrando efectos como el incorrecto manejo de fuentes de fondeo, el aumento de la morosidad, volatilidad de la liquidez y el incremento del gasto financiero y operativo, a causa de la inadecuada gestión de tesorería, desactualización de políticas y procesos de gestión financiera económica, escasa planificación financiera y administrativa, por el deficiente análisis financiero de los recursos económicos propios disponibles de la entidad, situación que se podría anticipar a los posibles cambios en las

condiciones internas y externas a corto, mediano y largo plazo, no se puede predecir el futuro pero si preveer cifras y riesgos, que implican tomar decisiones al preparar los posibles resultados. El estudio y análisis de la información financiera y económica del 2014 de la entidad, indican que existe vulnerabilidad y volatilidad financiera, en cuanto a la liquidez y a su riesgo se refiere; la gestión de riesgos reduce la probabilidad de que se produzca una pérdida y la minimiza en caso de producirse, por lo que es importante contar con un plan de contingencia de liquidez, que permita la continuidad del negocio para que no afecte la imagen institucional, a través de optimización de flujos monetarios mediante Previsiones de Tesorería.

Descriptor.- Flujos, Gestión, Indicadores, Liquidez, Previsión, Rentabilidad, Riesgos, Tesorería, Vulnerabilidad, Volatilidad.

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
DIRECCIÓN DE POSGRADO
MAESTRÍA EN GESTIÓN FINANCIERA

Theme:

TREASURY MANAGEMENT AND LIQUIDITY OF THE CREDIT UNION "KULLKI WASI LTDA."

Author: Ing Gisela Maribel Martínez López.

Directed by: Dra. Mayra Patricia Bedoya Jara, Mg.

Date: June 29th, 2015

EXECUTIVE SUMMARY

This work qualification, runs on the credit union "Kullki Wasi Ltda.", In order to investigate how this affects the poor Treasury Management in the liquidity of the entity, which has become a benchmark in many entities for their future, so they have developed management models, methodologies or financial plans which manage the surpluses and available funds properly and provision, seize the opportunity to earn income through the rotation and investment capital of institutional work, to achieve the loyalty of partners and customers of the entity; inadequate financial risk management, current issues affecting the company's profitability and sustainability, showing effects as the mishandling of funding sources, increased bad debts, liquidity and volatility increased financial and operational expenditure, because of inadequate cash management, outdated policies and processes of economic financial management, poor financial and administrative planning, the poor financial analysis of the economic resources available to the entity, situation that might anticipate possible changes in the internal and external short-, medium- and long-term conditions, you can not predict the future but if foresee figures and risks, making decisions involving the

preparation of possible outcomes. The study and analysis of financial and economic information 2014 of the entity, indicate that there is vulnerability and financial volatility, in terms of liquidity and risk concerns; risk management reduces the likelihood of a loss occurring and minimizes if it occurs, so it is important to have a liquidity contingency plan that enables business continuity to avoid affecting the institutional image; through optimizing cash flows through cash flow forecasts.

Keywords: Flow Management Indicators, Liquidity, Security, Performance, Risk, Treasury, vulnerability, volatility.

INTRODUCCIÓN

En la Administración Financiera de una entidad, sin duda alguna, una de las partes más sensibles que requiere atención es la gestión de tesorería, que su misión principal es mantener niveles de liquidez adecuados, para la sostenibilidad y continuidad del negocio, los retiros de depósitos que realizan sus socios, conceder nuevas operaciones de crédito, pagos de obligaciones financieras, proveedores, gastos operativos, impuestos entre otras.

Cuando las Cooperativas de Ahorro y Crédito, no tienen un manejo adecuado de su liquidez, no utilizan flujos de caja, por varios factores, se pueden presentar serios problemas de liquidez que ponen en riesgo su sostenibilidad y la pérdida de confianza de sus socios. Por tal motivo es necesario que los responsables del manejo financiero de las entidades, tengan diferentes herramientas de gestión, que les permita optimizar la administración de los recursos.

El presente trabajo tiene por objetivo general determinar cómo incide la deficiente Gestión de Tesorería en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, para la continuidad del negocio.

Se efectuó un diagnóstico para determinar las falencias internas existentes en la entidad, para conocer la liquidez a través de un análisis en base de indicadores, identificando en qué nivel de riesgo se encuentra, ya que muchas entidades piensan que los riesgos son de forma ocasional, además de evaluar la vulnerabilidad y volatilidad de sus activos y pasivos, para la optimización de flujos monetarios a través de Previsiones de Tesorería.

El desarrollo del presente trabajo de titulación contiene los siguientes capítulos:

CAPÍTULO I: El problema de investigación, contiene: Tema de Titulación; planteamiento del problema; análisis crítico; relación causa y efecto; pronóstico; determinación y delimitación de variables; justificación y objetivos.

CAPÍTULO II: Comprende el Marco Teórico, donde se incluye los antecedentes Investigativos; fundamentación filosófica y legal; categorías fundamentales; hipótesis y señalamiento de las variables de la hipótesis.

CAPÍTULO III: Habla de la Metodología de Investigación, es decir la metodología básica; tipo de investigación; población y muestra; la Operacionalización de variables; recolección y procesamiento de la información.

CAPÍTULO IV: Análisis e Interpretación de Resultados, abarca el desarrollo del análisis de los datos y la interpretación de los resultados; y la verificación de hipótesis.

CAPÍTULO V: Conclusiones y Recomendaciones.

CAPÍTULO VI: Presentación de la Propuesta, donde se incluye los datos informativos, los antecedentes de la propuesta, justificación, objetivos, análisis de factibilidad, fundamentación, metodología, administración y previsión de la evaluación.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 TEMA DE TITULACIÓN

“LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y LA LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO KULLKI WASI LTDA.”

1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.2.1 Contextualización

1.2.1.1. Contextualización Macro

La crisis económica en 1999, cuando el sucre se depreció en casi un 200%, los bancos presentaron un patrimonio neto negativo y pasaron a manos del Estado. Llegó entonces el “Feriado Bancario” como se conoció al congelamiento de los depósitos a la vista y a plazos. Finalmente, el 9 de enero del 2000, el Gobierno oficializó el dólar estadounidense como moneda nacional.

En 2008, la nueva Constitución del Ecuador estableció que “las actividades financieras son un servicio de orden público y podrán ejercerse previa autorización del Estado”. Posteriormente, se aprobaron la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera, la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y La Ley Orgánica de Regulación y Control de Poder de Mercado. En junio del 2014 se presentó el proyecto del Código Orgánico Monetario y Financiero, cuya aprobación en septiembre 2014 marcaría un hito en la historia del Ecuador.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son parte del Sector Financiero Popular y Solidario, que es uno de los integrantes del Sistema Financiero Nacional en el Ecuador; regulados por el Código Orgánico Monetario y Financiero cuya finalidad “es poner a la gente por encima del capital, ha establecido normas que regulen el funcionamiento del sistema financiero, ha reorganizado la normativa

bancaria, monetaria y financiera para dejar todo en un solo cuerpo legal alineado a la Constitución”, han propuesto instrumentos para hacer más atractivo el crédito y “cambiar la rentabilidad del sistema financiero”, así como las condiciones de plazos, tasas y montos que generen liquidez en la empresa”; y el manejo de la liquidez sea por parte de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, que pretende “defender los intereses de los ciudadanos”.

Los riesgos financieros evalúan los eventos de riesgos originados por deficiencias o ausencia de políticas, procesos, manuales y metodologías por cada tipo de riesgo, así como la gestión del riesgo inherente de las operaciones de las entidades financieras. (Superintendencia de Bancos y Seguros -SBS 2009).

Gráfico No. 1: Estructura de los Riesgos Financieros.



Fuente: Gestión Integral y Control de Riesgos – Resolución No. JB-2004-632 – 22/01/2004

Elaborado por: MARTINEZ, Gissela (2015)

La Administración de riesgos de liquidez, según la definición realizada por la Junta Bancaria a través de la Codificación de Resoluciones, menciona que “Es la contingencia de pérdida que se manifiesta por la capacidad de la entidad del sistema financiero para enfrentar una escasez de fondos y cumplir sus obligaciones, y que determina la necesidad de conseguir recursos alternativos, o de realizar activos en condiciones desfavorables”.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito quienes a partir de enero de 2013, pasaron al Control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), a través de la Resolución No.JR-STE-2012-004, del 26 de diciembre de 2012, menciona que “ La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, para el ejercicio de sus funciones de supervisión y control de cajas centrales y

cooperativas de ahorro y crédito que conforman el segmento cuatro, aplicará el marco regulatorio que hasta el 31 de diciembre de 2012, ha sido utilizado por la Superintendencia de Bancos y Seguros, para la supervisión y control de dichas organizaciones...”, por lo tanto dentro de la Administración del Riesgo de Liquidez de la Superintendencia de Bancos y Seguros se encuentra incluidos los siguientes indicadores:

- ✓ **Liquidez:** Esta es la cualidad de los activos para ser convertidos en efectivo de manera inmediata.
- ✓ **Cobertura de los 100 Mayores Depositantes:** Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus 100 mayores depositantes.
- ✓ **Liquidez Estructural:** Es la relación entre los activos más líquidos y los activos de exigibilidad en el corto plazo.
- ✓ **Liquidez Estructural de primera línea:** Se obtiene sumando los saldos diarios de las cuentas que tienen liquidez en el plazo de hasta 90 días, para luego compararlos con los saldos de las obligaciones con plazos menores a 90 días.
- ✓ **Liquidez Estructural de segunda línea:** Se obtiene sumando los saldos de la liquidez de primera línea, y agregando las que representen liquidez y obligaciones en plazos mayores a 90 días y no mayores a 360 días.

Tabla N°1: Índices de Reporte de Liquidez Estructural

INDICADORES DE LIQUIDEZ MÍNIMOS PARA COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO	
Primera Línea	6,67%
Segunda Línea	8,34%

Fuente: Liquidez Mínima Requerida por la SBS- Segundo Semestre 2014.
Elaborado por: MARTINEZ, Gissela (2015)

1.2.1.2. Contextualización Meso

El Sistema Financiero Nacional del Ecuador se ha convertido en un marco referencial para la toma de decisiones de los administradores de las entidades financieras, ya que sin duda alguna de ello depende el futuro de las entidades, por lo que los excedentes y fondos disponibles deben ser gestionados adecuadamente y provisionados, por lo que las diferentes entidades han desarrollado modelos de gestión, metodologías o planes financieros, que se han constituido en herramientas gerenciales para conocer exactamente los montos disponibles, las necesidades y las oportunidades de ganar réditos por la inversión del capital de trabajo institucional.

La Superintendencia de Bancos y Seguros al 31 de diciembre de 2014, reportó sus indicadores promedio de liquidez del Sistema de Bancos Privados:

Tabla N° 2: Índices Promedio de liquidez del Sistema de Bancos Privados

PROMEDIO	IFIS
25,44%	Bancos privados comerciales
31,28%	Bancos privados de microempresa
26,91%	Bancos privados de consumo
23,63%	Bancos privados grandes
30,56%	Bancos privados medianos
31,02%	Bancos privados pequeños
26,00%	Sistema de Bancos Privados

Fuente: SBS - Boletín Financiero de Bancos al 31/12/2014

Elaborado por: MARTINEZ, Gissela (2015)

Observándose, que estos promedios presentan en el sistema una variabilidad de liquidez, que van desde el 23,63% hasta el 31,28%, cumpliendo con los mínimos requeridos.

En referencia al Sistema Financiero Popular y Solidario el Sector Cooperativo, con datos a esa misma fecha, presenta los siguientes resultados:

Tabla N° 3: Índices Promedio de liquidez del Sector Cooperativo

PROMEDIO	DESCRIPCIÓN
33,2%	Segmento 1
34,9%	Segmento 2
37,2%	Segmento 3
38,9%	Segmento 4
38,1%	Total SFPS

Fuente: SEPS-Situación Financiera Cooperativas de Ahorro y Crédito al 31/12/2014
Elaborado por: MARTINEZ, Gissela (2015)

El promedio de la liquidez del Sector Cooperativo Financiero presenta una moderada variabilidad de sus indicadores, que van desde el 33,2% hasta el 38,9%. El Sistema de Bancos Privados como en el Sector Cooperativo Financiero, presentan dispersiones en los indicadores de liquidez; sin embargo, cuanto menor son, sin que disminuya de los mínimos requeridos a nivel institucional, significa una optimización en el uso de recursos; cuanto mayor porcentaje muestra el uso inadecuado de los mismos.

En el mundo, en general la tendencia en los últimos años ha sido tener menos liquidez y el papel del regulador ha sido obligar a la banca a tener más liquidez para bajar el riesgo en la economía. “Ecuador debe ser de los pocos casos en el que los bancos quisieran tener más liquidez y el regulador estatal les obliga a tener menos y que una parte de ese dinero se pueda prestar en la economía. Es una visión diferente de la economía, sin embargo a la larga aumentará la incertidumbre porque hay menos reservas y menos liquidez para proteger a la economía y cualquier problema. Esto denota los problemas de liquidez del Gobierno” que vivimos hoy por hoy.

1.2.1.3. Contextualización Micro

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, nace en el año 2002 en una reunión con la finalidad de formar una Cooperativa de Ahorro y Crédito en la ciudad de Ambato entre varios dirigentes de Chibuleo, Salasaca y Pilahuin, a esta reunión asistieron doce personas y estuvo liderada por el Lic. Juan Manuel Andagana; después de varias deliberaciones decidieron denominar a su

Cooperativa como “Kullki Wasi”, que traducido significa “Casa de Dinero”; para iniciar las actividades toman la decisión de aportar mil dólares cada uno, para poder capitalizar la cooperativa y para iniciar su desempeño en el sector financiero, brindando oportunidades principalmente a gente del sector indígena, discriminados por la banca tradicional al categorizarlos “como sujetos de alto riesgo, poco confiables y no rentables”; es así como en el año 2003 se constituye legalmente y adquiere legalmente personería jurídica.

Para el año 2007 la entidad presentó un crecimiento impresionante, contaba con cuatro agencias operativas ubicadas en Tungurahua y Cotopaxi, sus ingresos operacionales bordeaban aproximadamente los \$ 4.000.000,00 cifras que han ido creciendo desde entonces; cuenta con ocho agencias operativas en la sierra centro del país y con un total de 48.543 socios:

Tabla N° 4: Agencias y Número de Socios

PROVINCIA	AGENCIA	SOCIOS
TUNGURAHUA	1. MATRIZ - AMABTO	13,177
	2. PELILEO	3,301
	3. PILLARO	3,553
COTOPAXI	4. SALCEDO	8,655
	5. LATACUNGA	6,302
PICHINCHA	6. QUITO	5,754
	7. MACHACHI	2,370
CHIMBORAZO	8. RIOBAMBA	5,431
		48,543

Fuente: Reportes al 31/12/2014 de la COAC “Kullki Wasi Ltda”

Elaborado por: MARTINEZ, Gissela (2015)

Un punto importante son las tasas de interés que aplica la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.” para la continuidad de su negocio, teniendo en cuenta que, el sistema de las Tasas de Interés se fundamenta básicamente en la información consolidada a nivel nacional de todas las operaciones activas y pasivas que reporta el sistema financiero nacional al Banco Central de Ecuador. Las tasas activas dependen del riesgo crediticio que enfrentan las Instituciones Financieras debido a factores como la cultura de pago, las condiciones macroeconómicas del país, medidas de política económica, etc. Las tasas pasivas dependen a su vez de las tasas activas, de los costos de operación del sistema financiero y de las necesidades de fondeo de las mismas.

Tabla N° 5: Tasas de Interés comparativa BCE y Coop. KULLKI WASI

TASAS	SEGMENTO	BCE AGOSTO 2015	KULLKI WASI AGOSTO 2015	Aprovechamiento	Rendimiento Ref. & Pro.
Activa Efectiva Máxima "Nominal"	Microcrédito Minorista	30,50%	26,92%	-3,58%	88,26%
	Microcrédito de Acumulación Simple	27,50%	20,96%	-6,54%	76,22%
	Microcrédito de Acumulación Ampliada	25,50%	19,78%	-5,72%	77,57%
	Consumo Ordinario y Prioritario	16,30%	14,20%	-2,10%	87,12%
Pasiva Efectiva Máxima por Instrumento de Crédito "Promedio"	Deposito a Plazo Fijo	5,55%	10,13%	4,58%	182,52%
	Depósitos de Ahorro	1,30%	4,40%	3,10%	338,46%
Pasiva Efectiva referenciales por Plazo "Promedio"	Plazo 30-60	4,67%	8,00%	3,33%	171,31%
	Plazo 61-90	4,55%	8,13%	3,58%	178,68%
	Plazo 91-120	5,77%	9,25%	3,48%	160,31%
	Plazo 121-180	6,11%	10,00%	3,89%	163,67%
	Plazo 181-360	6,77%	10,13%	3,36%	149,63%
	Plazo 361 y más	7,53%	11,50%	3,97%	152,72%

Fuente: Reportes Monetario del Banco Central del Ecuador Año 2015

Elaborado por: MARTINEZ, Gissela (2015)

Al 31 de diciembre de 2014 su Activo Total es de \$ 51,318.513,41 donde su rubro más representativo el 74,19% es la cartera bruta de crédito de \$40,232.414,96; cuya composición se presenta a continuación:

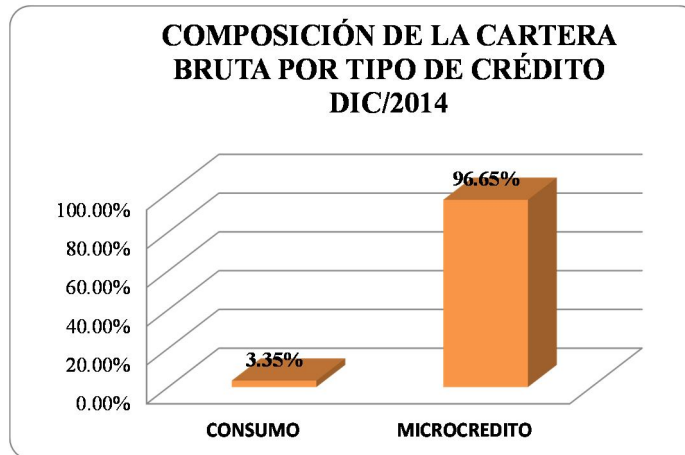
Tabla N° 6: Composición de la cartera Bruta por Tipo de Crédito

DESCRIPCION	CONSUMO	MICROREDITO	TOTAL	%
POR VENCER	\$ 1,305,349.48	\$ 35,558,449.99	\$ 36,863,799.47	91.63%
QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 27,144.38	\$ 1,811,622.08	\$ 1,838,766.46	4.57%
VENCIDA	\$ 16,042.64	\$ 1,513,806.39	\$ 1,529,849.03	3.80%
TOTAL CARTERA BRUTA	\$ 1,348,536.50	\$ 38,883,878.46	\$ 40,232,414.96	100.00%
% PARTICIPACION	3.35%	96.65%	100.00%	

Fuente: Balances General 31/12/2014 COAC "Kullki Wasi Ltda"

Elaborado por: MARTINEZ, Gissela (2015)

Gráfico N° 2: Composición de la cartera Bruta por Tipo de Crédito



Fuente: Balances General 31/12/2014 COAC “Kullki Wasi Ltda”
Elaborado por: MARTINEZ, Gissela (2015)

La cartera de crédito presenta una concentración principalmente en el segmento de microcrédito con una participación del 96,65% y en el segmento de consumo el 3,35%.

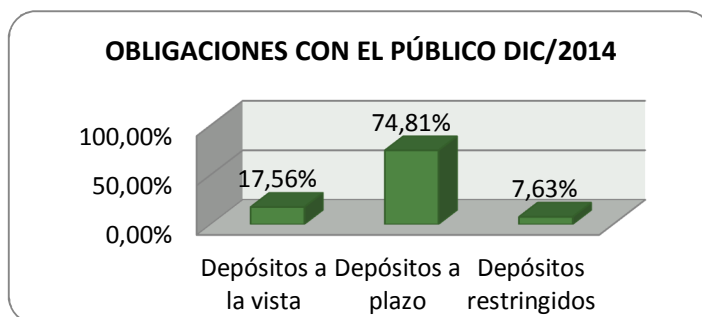
En el análisis del Pasivo se observa la participación de las Obligaciones con el Público corresponden al 85.12% en el año 2014 con respecto al Total del Pasivo, con un monto de \$ 38,691.218,40 siendo este rubro el más representativo, el cual muestra su concentración en los depósitos a plazo fijo, como observamos:

Tabla N° 7: Composición de las Obligaciones con el Público

CTA.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	dic-14	%
2101	Depósitos a la vista	\$ 6,795,525.13	17.56%
2103	Depósitos a plazo	\$ 28,944,997.52	74.81%
2105	Depósitos restringidos	\$ 2,950,695.75	7.63%
TOTAL OBLIGACIONES:		\$ 38,691,218.40	100.00%

Fuente: Balances General 31/12/2014 COAC “Kullki Wasi Ltda”
Elaborado por: MARTINEZ, Gissela (2015)

Gráfico No. 3: Composición de las Obligaciones con el Público



Fuente: Balances General 31/12/2014 COAC “Kullki Wasi Ltda”
Elaborado por: MARTINEZ, Gissela (2015)

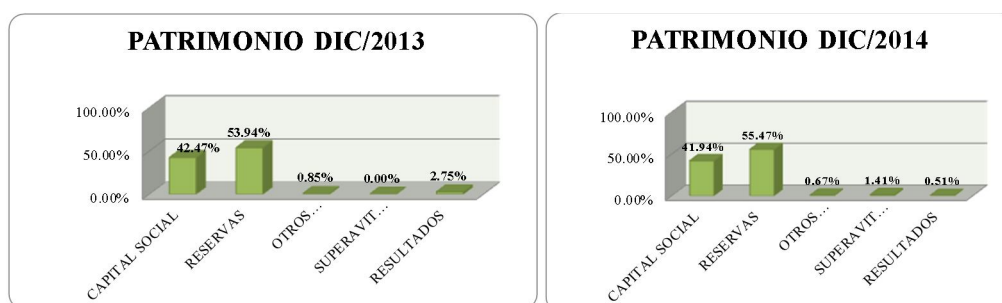
El patrimonio no presenta variaciones significativas, observándose que el capital social del año 2013 finalizó en el 42,47% y en el año 2014 en el 41,94%, su crecimiento no fue el esperado ha disminuido porcentualmente a pesar de que en monto ha crecido, como se indicó la entidad debe reformular sus objetivos y estrategias en cuanto a la captación de socios de tal manera que la entidad fortalezca su patrimonio con el incremento de socios.

Tabla N° 8: Comportamiento del Patrimonio

CTA.	PATRIMONIO	dic-13	%	dic-14	%
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 1,974,666.00	42.47%	\$ 2,458,862.47	41.94%
33	RESERVAS	\$ 2,507,696.64	53.94%	\$ 3,252,414.53	55.47%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 39,357.12	0.85%	\$ 39,357.12	0.67%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$ -	0.00%	\$ 82,833.79	1.41%
36	RESULTADOS	\$ 127,648.12	2.75%	\$ 29,803.21	0.51%
	TOTAL PATRIMONIO:	\$ 4,649,367.88	100.00%	\$ 5,863,271.12	100.00%

Fuente: Balances General 31/12/2013 y al 31/12/2014 COAC “Kullki Wasi Ltda”
Elaborado por: MARTINEZ, Gissela (2015)

Gráfico N° 4: Comportamiento del Patrimonio



Fuente: Balances General 31/12/2013 y al 31/12/2014 COAC “Kullki Wasi Ltda”
Elaborado por: MARTINEZ, Gissela (2015)

Las micro finanzas son vulnerables a varios riesgos, algunos de ellos menores, pero otros pueden destruir la institución; por lo que es importante liderar con los riesgos y limitar los daños o pérdidas que la entidad podría experimentar para generar ingresos.

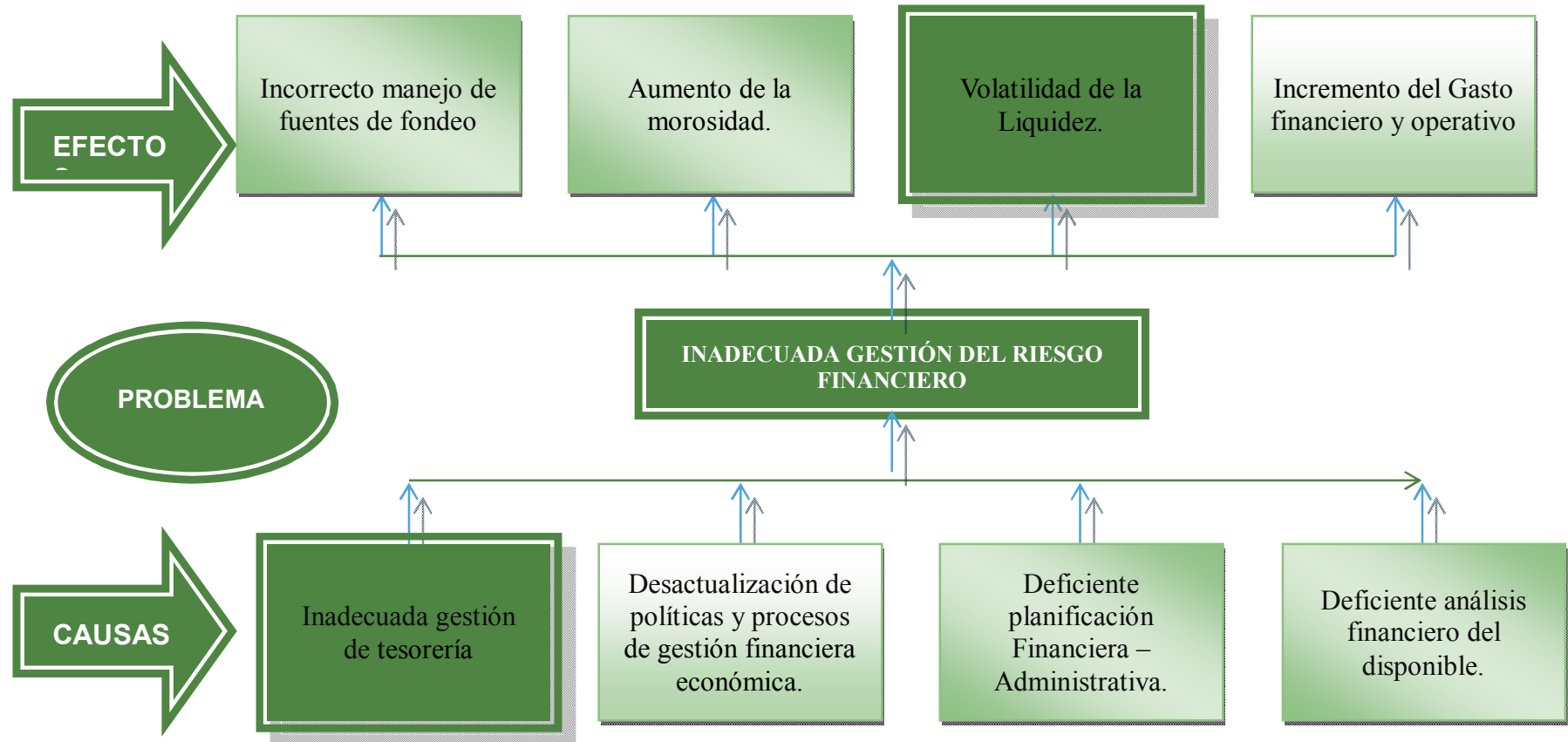
La inadecuada Gestión del Riesgo Financiero, problemática actual en la entidad ha mostrado efectos como el incorrecto manejo de fuentes de fondeo, el aumento de la morosidad, volatilidad de la liquidez y el incremento del gasto financiero y operativo, a causa de la inadecuada gestión de tesorería, desactualización de políticas y procesos de gestión financiera económica, escasa planificación financiera y administrativa, por el deficiente análisis financiero de los recursos económicos propios disponibles de la entidad.

Finalmente, en base a lo indicado la entidad está expuesta a una vulnerabilidad financiera, que se resume en los riesgos de los activos y pasivos, es decir que incluye las tasas de interés que surgen cuando los plazos y las tasas de interés activas y pasivas que financian a los activos no coinciden; en cuanto a la liquidez y su riesgo se refiere, se origina la posibilidad de tener que solicitar préstamos costosos a corto plazo para financiar necesidades inmediatas como el desembolso de créditos, pago de facturas o deudas; la gestión de riesgos reduce la probabilidad de que se produzca una pérdida y la minimiza en caso de producirse, por lo que es importante contar con un plan de contingencia de liquidez, que permita la continuidad del negocio para que no afecte la imagen institucional.

1.2.2. Análisis Crítico

1.2.2.1 Árbol de Problemas

Gráfico N°5: Árbol de Problemas



Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

1.2.2.2 Relación Causa- Efecto

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, es una entidad financiera de origen indígena, que impulsa el desarrollo socio económico de la población rural - urbano marginal, especializada en micro finanzas que realiza intermediación financiera; observándose que no están administrando los recursos adecuadamente, de acuerdo a la calidad o composición del activo, o por la forma de apalancar su actividad, convirtiéndose en una problemática para la entidad la inadecuada gestión del riesgo financiero, a causa de la inadecuada gestión de tesorería puesto que sus procedimientos no están gestionados óptimamente, efecto reflejado en la volatilidad de la liquidez por la vulnerabilidad observada en los resultados de los análisis de recursos captados y colocados que guardan concordancia con la necesidad de mantener un mínimo de activos líquidos para cubrir las obligaciones pactadas con los socios y clientes en un determinado horizonte de tiempo.

Otra causa importante de mencionar , es la desactualización de las políticas y procesos de gestión financiera económica que muestra la concentración de captaciones en montos altos, materializándose en un alto nivel de riesgo de liquidez para la entidad, que ha incrementado el gasto financiero y operativo, por la calidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata en condiciones favorables; el deficiente análisis financiero de los recursos económicos propios disponibles de la entidad hace referencia a la excesiva concentración del activo en la cartera de crédito y más cuando, esta a largo plazo la exposición es significativa al riesgo de crédito cuyo efecto es el aumento de la morosidad; la escasa planificación financiera administrativa ha generado el incorrecto manejo de fuentes de fondeo, que debe precautelar la sostenibilidad y la rentabilidad de la entidad.

1.2.3 Prognosis

Si la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, no rediseña su modelo de gestión de Tesorería la entidad no podrá identificar sus riesgos, a pesar

de que algunos de ellos son menores, pero otros podrían destruir a la entidad por la inadecuada gestión de riesgo financiero; que en la búsqueda de un mejor desempeño afecta a la rentabilidad y sostenibilidad, por lo que se debe encontrar la forma de lidiar con los riesgos y limitar los daños o las pérdidas que la entidad podría experimentar, que incrementaría los costos y gastos financieros y operativos por la inobservancia de las políticas y procesos de gestión financiera que actualmente están desactualizados.

Prestar dinero a personas de bajos ingresos, muchas veces sin garantía, es correr el riesgo de que no reembolsen los créditos, actualmente el aumento de la morosidad a dos cifras es a causa del deficiente análisis financiero de los recursos económicos, por lo que es verdad que toda entidad financiera tiene que asumir riesgos para generar ingresos, por lo que la vulnerabilidad financiera de una entidad micro financiera se resume en los riesgos de los activos y pasivos, lo que incluye la liquidez, la tasa de interés que surge cuando los plazos y las tasas de los pasivos y activos no coinciden generándose descalces en el disponible por el incorrecto manejo de fuentes de fondeo a causa de la escasa planificación financiera administrativa de los recursos económicos y la inadecuada gestión de tesorería.

La gestión y el manejo de la liquidez es deficiente, los procesos y procedimientos que implican están desactualizados, la relación costo-eficiencia no compensa los costos de reducir un riesgo proveniente de una serie de incumplimientos por el débil sistema de control interno, la falta de seguimiento, monitoreo y evaluación de los procesos operativos, exponen a la entidad a un alto nivel de fraudes por los colaboradores, debido a la falta de ética y profesionalismo y que en muchos casos se debe al abuso de poder y confianza otorgada por la entidad.

1.2.4 Formulación del problema

¿Cómo incide la deficiente Gestión de Tesorería en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”?

Variables:

1.2.4.1 Variable Independiente: Gestión de Tesorería

1.2.4.2 Variable Dependiente: Liquidez

1.2.5 Preguntas directrices

- ✓ ¿Cómo es el control de la Gestión de Tesorería en la entidad?
- ✓ ¿Qué factores influyen en la Liquidez?
- ✓ ¿Existe alternativas de optimización de los flujos monetarios a través de las previsiones de tesorería en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda?

1.2.6 Delimitación del Problema

- **Campo:** Gestión Financiera
- **Área:** Presupuesto Financiero
- **Aspecto:** Gestión de Tesorería

Delimitación Temporal: Fue durante el ejercicio económico del año 2014

Delimitación Espacial: La presente Investigación se realizó en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”.

1.3 JUSTIFICACIÓN

En general la tendencia económica a nivel mundial en los últimos años ha sido mantener menos liquidez en sus arcas, sin embargo el ente de control ha exigido a la banca mantener altos niveles de liquidez para bajar el riesgo en la economía; en Ecuador el efecto es contrario, el gobierno exige mantener bajos niveles de liquidez para que una parte de ese dinero se preste al sistema monetario,

observándose que día a día existe menos reservas y menos liquidez para proteger la economía y enfrentar cualquier problema de liquidez que el país vive en la actualidad.

El marco referencial de las entidades financieras para la acertada toma de decisiones, sin duda alguna es el Sistema Financiero Nacional del Ecuador que se ha convertido en un referente para su futuro, por lo que las diferentes entidades han desarrollado modelos de gestión, metodologías o planes financieros, que permitan gestionar los excedentes y fondos disponibles adecuadamente y provisionarlos, y aprovechar la oportunidad de obtener ingresos a través de la rotación e inversión del capital de trabajo institucional, para alcanzar la fidelización de los socios y clientes de la entidad.

Los análisis determinaran el nivel de liquidez y la exposición al riesgo que mantiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”; el tema a investigar fue factible, se contó con la disponibilidad de acceso a la información en fuentes primarias, secundarias, bibliográficas y documentales, las que contribuirán a la solución al problema identificado.

El presente proyecto de investigación pretende lograr un acercamiento con la realidad del problema, que afecta la optimización de los flujos monetarios a través de las previsiones de tesorería de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”; puesto que la eficiente gestión actualizara los procesos, procedimientos y políticas correctivas en la administración de la liquidez, rentabilidad y sostenibilidad económica financiera.

Beneficiándose primordialmente la entidad al contar con herramientas de gestión, que permita alcanzar la fidelización y satisfacción de sus clientes internos y externos.

1.4 OBJETIVOS

1.4.1 Objetivo general

Determinar cómo incide la deficiente Gestión de Tesorería en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, para la continuidad del negocio.

1.4.2 Objetivos específicos

- Diagnosticar la Gestión de Tesorería en la Cooperativa “Kullki Wasi Ltda.”, para determinar las falencias internas existentes.
- Conocer la liquidez que tiene la entidad a través de un análisis a base de indicadores para identificar en qué nivel de riesgo se encuentra.
- Proponer la Optimización de los Flujos Monetarios a través de las Previsiones de Tesorería de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

Según Medina, A. (2011, pág. 12). En su trabajo titulado “La Gestión Administrativa Financiera y su impacto en la Liquidez de la Estación de Servicios Juan Benigno Vela en el año 2010” (Disertación de Contabilidad y Auditoría) Recuperada de Repositorio Digital de la Universidad Técnica de Ambato (TG0005.pdf), manifiesta que, la situación por la que atraviesa la Estación de Servicios Juan Benigno Vela, es la incorrecta Gestión Administrativa Financiera, la principal causa es la deficiente planificación financiera, que afecta directamente en la liquidez de la misma, el factor principal de este problema es el manejo empírico del negocio desembocando en una incorrecta toma de decisiones, lo que impide conocer la situación real de la entidad.

A causa de estos factores se ha concluido que no cuenta con una definición apropiada para cada actividad que se realiza en la empresa, no dispone de una adecuada gestión administrativa financiera y la estructura con la que cuenta la misma es de índole familiar, no se toma la administración de manera seria y profesional, limitando la adopción de buenas políticas y procedimientos dentro de la entidad, se ha llegado a recomendar que sus actividades deben ser delimitadas, y con ello se mejorará la gestión administrativa financiera para poder cubrir sus obligaciones evitando contratiempos, también es importante la reorganización de la estructura organizacional ya que con ello ayudará a la entidad a obtener mejores beneficios.

Según Guerrero, C. (2010, pág. 13). En su trabajo denominado “Gestión de Cobranzas y su incidencia en la Liquidez de la Compañía Centro Marcas en el período octubre 2009 a marzo 2010” (Disertación de Contabilidad y Auditoría) Recuperada de Repositorio Digital de la Universidad Técnica de Ambato (TA0100.pdf), manifestó que, el problema que Centro Marcas atraviesa es la

irregularidad o insuficiente gestión de cobranzas provocando crisis de liquidez, la misma que ocasiona un sinnúmero de problemas dentro y fuera de la empresa, empezando por el incumplimiento de los pagos tanto a trabajadores como a proveedores.

Por ello se ha concluido que la falta de liquidez ha desencadenado en el incumplimiento de las obligaciones con terceros, por la ausencia de control de los procesos, debido a este factor se ha concluido que deben buscar las mejores estrategias para la implementación de un sistema de control interno, revisando los existentes para determinar aquellos que puedan ser eliminados, mejorados o modificados con el objetivo claro de controlar y hacer respetar los acuerdos establecidos en el momento de la venta.

2.2. FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA

El presente trabajo de investigación tendrá un paradigma cuantitativo puesto que está normado por leyes que permiten explicar, predecir y controlar los fenómenos del mundo natural y poder ser descubiertos y descritos de manera objetiva y libre de valor por los investigadores con métodos adecuados.

Según García, S.(2010, pág. 78). “La investigación cuantitativa es aquella que permite examinar los datos de manera científica, o más específicamente en forma numérica, generalmente con ayuda de herramientas del campo de la estadística”.

Este paradigma utiliza preferentemente información cuantitativa o cuantificable para describir o tratar de explicar los fenómenos que estudia, en las formas que es posible hacerlo en el nivel de estructuración lógica.

El objetivo de una investigación cuantitativa es la de adquirir conocimientos fundamentales y la elección del modelo más adecuado que nos permita conocer la realidad de una manera más imparcial, ya que se recogen y analizan los datos a través de los conceptos y variables”.

El uso de este paradigma hace conocer que el mundo tiene existencia propia, se basa en la experiencia y es válido para todos los tiempos y lugares independientemente de quien estudia, utilizando la vía hipotético-deductiva.

Se escoge este paradigma porque la recolección de información se realizará de una manera estructurada y sistemática, mediante encuestas y observación; para su análisis respectivo se utilizará la estadística con la finalidad de poder relacionar las variables y poder comprobar la hipótesis planteada.

Este paradigma es seleccionado porque el problema a investigar se involucra en conformidad de posiciones o leyes y tiene una relación entre métodos y lógica de validación existiendo fiabilidad, validez, independencia y objetividad en los resultados.

2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.” está regulada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, por lo cual se debe sujetar al siguiente reglamento:

Reglamento de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria.

Decreto N°. 1061

Registro oficial Suplemento 648 de 27 de febrero de 2012

Estado: Vigente

Capítulo II
DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

Sección II
DE LA SEGMENTACIÓN

Art. 96.- Segmentación.- La Junta de Regulación, únicamente, a propuesta de la Superintendencia, elaborará y modificará la segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito en base a los criterios previstos en el artículo 101 de la ley.

El Comité Interinstitucional, la Junta de Regulación y la Superintendencia, cuando emitan políticas, regulaciones o disposiciones para las cooperativas de ahorro y crédito, lo harán

considerando los segmentos y cuando no se mencione la segmentación, se entenderá que las disposiciones son para todas las cooperativas, sin perjuicio del segmento al que pertenezcan.

La Superintendencia determinará cuando una cooperativa ha superado el segmento en que se encuentre ubicada, disponiendo el cambio al que corresponda.

Sección III DE LAS OPERACIONES

Art. 97.- Exclusividad.- Únicamente las organizaciones que integran el Sector Financiero Popular y Solidario, reconocidas por la ley y debidamente autorizadas por la Superintendencia, podrán efectuar las operaciones financieras previstas en el artículo 83 de la ley.

Las operaciones señaladas en el presente artículo, podrán efectuarse por medios electrónicos, ópticos, magnéticos, inalámbricos, electromagnéticos u otros similares o de cualquier otra tecnología, así como de sistemas automatizados de procesamiento de datos y redes de telecomunicaciones, que se implementarán bajo óptimas medidas de seguridad y de conformidad con las regulaciones que se dicten para el efecto.

Art. 98.- Autorización previa.- Para efectos de aplicación de la letra a) del artículo 83 de la ley, las cooperativas que desearan captar depósitos a la vista, en una modalidad distinta a la de ahorros, requerirán autorización de la Superintendencia, previo el cumplimiento de los requisitos establecidos mediante regulación.

Art. 99.- Inversiones.- Las cooperativas de ahorro y crédito podrán realizar inversiones en las entidades de integración cooperativa hasta por el 10% de su patrimonio técnico y en servicios no financieros legalmente autorizados, hasta por el 10% de su patrimonio técnico.

Art. 100.- Operaciones con terceros.- Para efectos de aplicación de la ley, no se consideran operaciones con terceros, las relacionadas con cobranzas y pagos de servicios públicos, impuestos, remuneraciones, pensiones de jubilación, bono de desarrollo humano, servicios privados y otros de similar índole, efectuadas en las cooperativas de ahorro y crédito previa autorización de la Superintendencia.

RESOLUCIONES DEL DIRECTORIO DEL FONDO DE LIQUIDEZ DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO

Directorio Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano Reformado con Resolución No. DFL-2010-016 del 20 de diciembre de 2010 Actualización 001

SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO

TITULO I: ESTATUTOS CAPITULO I: ESTATUTO DEL FONDO DE LIQUIDEZ DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO

ARTICULO 1.- OBJETO.- El presente Estatuto regula el funcionamiento, las facultades y responsabilidades de las autoridades y organismos técnicos del Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano, en adelante "FLSF".

SECCION I.- CARACTERÍSTICAS GENERALES DEL FONDO DE LIQUIDEZ DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO

ARTICULO 2.- CARACTERÍSTICAS GENERALES.- El FLSF, creado por la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera, que reformó la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, es una entidad concebida para actuar como prestamista de última instancia (PUI) del sistema financiero ecuatoriano, para lo cual recibe aportes de las instituciones financieras privadas sujetas a encaje, los que conjuntamente con otros aportes admitidos, conforman un patrimonio administrado a través de un fideicomiso mercantil de inversión, cuyo fiduciario es el Banco Central del Ecuador, con el objeto de apoyar a las instituciones financieras privadas que experimenten necesidades de liquidez accidentales /o temporarias, de cortísimo plazo (deficiencias en cámaras de compensación del Sistema Nacional de Pagos administrado por el Banco Central del Ecuador) o extraordinarias.

Para asistir a las instituciones financieras privadas en sus necesidades de liquidez, el FLSF está habilitado para otorgar créditos de liquidez de 24 horas para cubrir deficiencias en cámaras de compensación del Sistema Nacional de Pagos administrado por el Banco Central del Ecuador, en forma automática, y créditos de liquidez extraordinaria, con las características, condiciones y requisitos establecidos en las políticas, reglamentos y normas establecidas por el Directorio del FLSF, y las que pudiera establecer en el futuro.

Las normas que rigen el funcionamiento del FLSF, además del presente Estatuto, son la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, reformada por la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera; la normativa del Sistema Financiero Ecuatoriano, expedida por la Junta Bancaria; y, adicionalmente, las normas y Manual Operativo expedidos por el Directorio del FLSF. Dichas normas son las siguientes:

- 2.1 Política de carácter general del Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano;
- 2.2 Reglamento de elegibilidad de los créditos de liquidez extraordinaria;
- 2.3 Reglamento de elegibilidad de los créditos de liquidez de 24 horas;
- 2.4 Política de garantías apropiadas;
- 2.5 Política de inversión de los recursos del Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano;
- 2.6 Manual Operativo del Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano;
- 2.7 Contrato de fideicomiso del Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano y su respectivo convenio de adhesión;
- 2.8 Contrato tipo de fideicomisos de garantía; y,
- 2.9 Convenios que el Directorio del Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano suscriba oportunamente con prestadores de servicios específicos

ARTICULO 3.- MANUAL OPERATIVO DEL FONDO DE LIQUIDEZ DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO.- EL Manual Operativo del Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano expedido por su Directorio, establece los procedimientos a los que deberán ajustarse obligatoriamente los órganos, funcionarios y personal del FLSF en el desarrollo de las operaciones orientadas a cumplir con el objeto de su creación, respetando en todo momento la Ley y normas del artículo 2 del presente Estatuto, y otras que resultaran de aplicación.

Asimismo, serán de cumplimiento obligatorio en las operaciones del Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano, los convenios, contratos o todo otro acuerdo con efectos legales que el FLSF celebre con terceras personas o instituciones, independientemente de que éstos resultaran incorporados al Manual de Procedimientos.

Tanto el formato de la información que el Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano deberá proporcionar a las instituciones financieras privadas y a la

Superintendencia de Bancos y Seguros, como los lineamientos para la rendición de cuentas del FLSF, estarán normados en el Manual Operativo.

SECCION II.- ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DEL FONDO DE LIQUIDEZ DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO

ARTÍCULO 4. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL.- El FLSF tiene la siguiente estructura organizacional:

4.1 El Directorio, integrado por:

4.1.1 El Superintendente de Bancos y Seguros;

4.1.2 El Gerente General del Banco Central del Ecuador;

4.1.3 Un representante de la Junta Bancaria, designado de entre sus miembros;

4.1.4 Un delegado del Presidente de la República; y,

4.1.5 Dos representantes de las instituciones financieras privadas, quienes deberán tener nombrados suplentes.

El Presidente del Directorio será elegido de entre sus miembros, por un período de dos años, y ejercerá la representación legal del FLSF; pudiendo ser reelegido por una vez.

En caso de ausencia temporal del Presidente en la respectiva sesión de Directorio, se elegirá un Presidente Ad-Hoc de entre los miembros presentes.

El Directorio formaliza, ejecuta y comunica sus decisiones a través de “Resoluciones (externas) y Regulaciones (internas) de Directorio”, numeradas correlativamente.

4.2 La Secretaría Técnica, ejercida por el Banco Central del Ecuador, cuyo Gerente General nombra al Secretario Técnico y provee de la infraestructura de recursos materiales y humanos para que éste desempeñe adecuadamente su tarea.

La Secretaría Técnica formaliza, solicita, ejecuta y comunica sus decisiones a través de “Comunicaciones de la Secretaría Técnica”, numeradas correlativamente.

ARTÍCULO 5. DIETAS Y REMUNERACIONES.- Los miembros del Directorio y el Secretario Técnico del FLSF no percibirán dietas especiales por su asistencia a las sesiones de Directorio del Fondo de Liquidez.

Los miembros del Directorio y el Secretario Técnico gozan de fuero de Corte Nacional de Justicia, en los actos y decisiones operativas y administrativas tomadas en el ejercicio de sus funciones específicas, según lo establecido por la Ley General de Instituciones Financieras reformada por la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera.

ARTÍCULO 6. REMUNERACIONES DE FUNCIONARIOS Y PERSONAL ADMINISTRATIVO – REMOCIÓN.- Las remuneraciones de los funcionarios y personal administrativo pertenecientes al Banco Central del Ecuador y que cumplan servicios en el FLSF, serán las ya asignadas en sus funciones originales.

Es facultad del Directorio del Fondo de Liquidez del sistema financiero ecuatoriano, solicitar a la gerencia general del Banco Central la sustitución del Secretario Técnico, cuando se detecten deficiencias en el desempeño de sus funciones.

ARTÍCULO 7. PRESUPUESTO ANUAL DE GASTOS.- En forma anual, el Directorio del FLSF aprobará su presupuesto anual de gastos, respetando los siguientes principios de afectación de recursos a gastos:

7.1 Los gastos en remuneraciones de los funcionarios y personal del FLSF serán imputados a la entidad de origen; y,

7.2 Los gastos corrientes y extraordinarios autorizados, derivados de las operaciones del FLSF, serán imputados a los rendimientos del ejercicio pertinente del fideicomiso del

Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano, evitando afectar así, a los aportes de los constituyentes.

ARTÍCULO 8. ESTRUCTURA OPERATIVA.- El FLSF opera a través de un fideicomiso mercantil de inversión, el cual tiene la siguiente estructura organizacional:

8.1 Fiduciario: El Banco Central del Ecuador;

8.2 Constituyentes: Las instituciones financieras privadas controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros que mantienen depósitos sujetos a encaje, siendo obligatoria su participación en el fideicomiso;

8.3 Constituyentes adherentes: Otras personas jurídicas que realicen aportes al fideicomiso del FLSF; y,

8.4 Beneficiarios: Las instituciones financieras privadas constituyentes en proporción a sus aportes, en los casos previstos en la normativa del Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano expedida por la Junta Bancaria.

Es facultad del Directorio del FLSF reglamentar el funcionamiento del fideicomiso, e instruir a su administrador fiduciario.

NORMAS COMPLEMENTARIAS PARA EL FUNCIONAMIENTO DEL SEGURO DE DEPÓSITOS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIA [RESOLUCIÓN N° DIR-ÚNICO-2013-001 / 8 DE AGOSTO DEL 2013]

Resumen: Se dictan las normas para el ingreso de las organizaciones del SFPS al sistema del Seguro de Depósitos, ámbito de su cobertura y funcionamiento.

NORMAS COMPLEMENTARIAS PARA EL FUNCIONAMIENTO DEL SEGURO DE DEPOSITOS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

SECCIÓN I.- DEL SEGURO DE DEPOSITOS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

Artículo 1.- El seguro de depósitos tiene por objeto proteger los depósitos efectuados en las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorros, que se encuentran bajo la supervisión y control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, y que hayan sido incorporadas al sistema de seguro de depósitos, el cual es administrado por la Secretaría Técnica a cargo de la COSEDE, siempre que, dichos depósitos se encuentren debidamente contabilizados como pasivos en dichas entidades.

Quedan excluidos del seguro de depósitos, los depósitos efectuados en las Cajas Centrales.

SECCIÓN II.- DEL INGRESO DE LAS INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO AL SISTEMA DEL SEGURO DE DEPOSITOS

Artículo 2.- El ingreso de las organizaciones del sector financiero popular y solidario al sistema del Seguro de Depósitos, iniciará con la notificación formal que en dicho sentido la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria realice a la Corporación del Seguro de Depósitos -COSEDE como Secretaría Técnica del Seguro de Depósitos.

Los beneficios y las obligaciones inherentes al Seguro de Depósitos surtirán efecto a partir del primer día del mes siguiente de haberse realizado la notificación referida en el inciso anterior.

El Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario, operará en dos fases:

Fase Uno: Se incorporarán las cooperativas de ahorro y crédito que han migrado del sector financiero privado, bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, al Sector Financiero Popular y Solidario, bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria -SEPS-. Estas instituciones serán incorporadas de manera Automática en el Seguro de Depósitos.

Fase Dos: Comprende todas aquellas organizaciones que no fueron contempladas en la Fase Uno, las que se irán incorporando al seguro de manera progresiva, en las condiciones y tiempos que determine el Directorio Único del Fondo de Liquidez y Seguro de Depósitos.

SECCIÓN III.- ÁMBITO DE COBERTURA

Artículo 3.- El Seguro de Depósitos cubrirá los depósitos a la vista o a plazo fijo, realizados en las organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario, siempre que se encuentren debidamente contabilizados como pasivos en dichas entidades, y dentro de las condiciones determinadas en la presente normativa y en las disposiciones emitidas por el Directorio Único del Fondo de Liquidez y Seguro de Depósitos.

Artículo 4.- Están excluidos de la cobertura del Seguro de Depósitos los siguientes:

- a) Los aportes al fondo social o de capital, efectuados por los integrantes de las organizaciones aseguradas;
- b) Las obligaciones emitidas por las organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario;
- c) Los depósitos que cuenten con garantía específica;
- d) Los depósitos gravados con garantía de crédito a favor del depositante o de terceros, incluidos los encajes sobre préstamos;
- e) Los depósitos efectuados por los miembros de los órganos de dirección y control y por los gerentes de la organización; y,
- f) Otros que sean identificados por normas de carácter general emitidas para tales efectos.

Artículo 5.- La COSEDE negará o postergará el pago de la cobertura del seguro, cuando a criterio de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria o del Liquidador, los depósitos no reúnan los requisitos formales o sustanciales establecidos para dichos efectos o cuando existan indicios que hagan presumir que se tratan de depósitos irregulares o sujetos a verificación o que constituyan negocios simulados, indirectos, fraudulentos o ilegales; no obstante lo cual, la Corporación del Seguro de Depósitos provisionará el valor correspondiente al pago del seguro de estos depósitos, hasta que la autoridad competente disponga lo que fuere pertinente.

Los depósitos asegurados, no reclamados durante el plazo de diez años, contados a partir de la fecha de resolución de liquidación forzosa de la entidad financiera dispuesta por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, serán restituidos al patrimonio del Fideicomiso del Fondo Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario.

Artículo 6.- El Seguro de Depósitos cubrirá a todos los depositantes de las instituciones del sector financiero popular y solidario, controladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, incorporadas al sistema del Seguro de Depósitos, bajo las condiciones establecidas en la Ley y la presente normativa.

Artículo 7.- El Directorio Único del Fondo de Liquidez y Seguro de Depósitos fijará el valor de la cobertura del Seguro de Depósitos, el cual podrá ser diferenciado en función de los requisitos mínimos de información que deba entregar la organización del sector financiero popular y solidario a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y a la COSEDE. Los deducibles o los montos máximos de cobertura diferenciados, serán aplicados de manera excepcional y temporal en aquellas instituciones del sector Financiero Popular y Solidario que ingresan al sistema en la Fase dos.

El Directorio Único del Fondo de Liquidez y Seguro de Depósitos, determinará tanto los deducibles como las coberturas parciales al Seguro de depósitos que la COSDE deberá aplicar desde el momento en que las instituciones financieras ingresan al sistema de Seguro de Depósitos. Dichas condiciones tendrán directa relación con el grado de formalidad que presenten las instituciones y con la oportunidad y calidad de la información que proporcionen al asegurador de depósitos.

En la liquidación forzosa de una entidad financiera del sector popular y solidario, no podrá aplicarse ningún deducible que no haya sido establecido con anterioridad a dicha declaratoria.

Artículo 8.- El valor de la cobertura podrá ser revisado en el mes de enero de cada año, previo informe de la Secretaría Técnica, para cuyos efectos deberá considerarse que la cobertura total del universo de depositantes del sistema asegurado, no podrá ser menor al 95% de los depositantes que conforman el sistema financiero popular y solidario cubierto.

SECCIÓN IV.- RECURSOS DEL FONDO DEL SEGURO DE DEPÓSITOS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

Artículo 9.- Las organizaciones del sector financiero popular y solidario bajo el control y supervisión de la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria, deberán aportar al Fondo del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario, dos tipos de primas: una prima fija y una prima ajustada por riesgo.

Las primas serán establecidas por el Directorio Único del Fondo de Liquidez y Seguro de Depósitos, previo informe de la Secretaría Técnica.

La prima ajustada por riesgo se determinará y entrará en vigencia a partir de la metodología que apruebe el Directorio Único del Fondo de Liquidez y Seguro de Depósitos, sobre la base de la propuesta que presente la Secretaría Técnica.

Artículo 10.- En caso que el patrimonio disponible del Fondo del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario no cubra al menos el 50% del costo contingente conjunto de las tres mayores instituciones financieras aseguradas, la prima fija establecida por el Directorio Único del Fondo de Liquidez y Seguro de Depósitos, previo informe técnico jurídico de la Secretaría Técnica, no podrá ser menor al 6,5 por mil anual, calculados sobre la totalidad de los depósitos registrados en las instituciones financieras aportantes.

Artículo 11.- En el mes de diciembre de cada año, el Directorio Único, fijará el valor de la alícuota correspondiente a la prima fija que registrará para el año subsiguiente. Adicionalmente, el Directorio Único del Fondo de Liquidez y Seguro de Depósitos fijará periódicamente, de conformidad con el correspondiente informe técnico jurídico de la Secretaría Técnica, las primas ajustadas por riesgo que deberán ser aportadas por las instituciones financieras, en base de la metodología aprobada para dichos efectos.

El representante legal de la Secretaría Técnica notificará a cada entidad financiera los valores que deberán aportarse dentro de los plazos y bajo las condiciones que el Directorio Único del Fondo de Liquidez y Seguro de Depósitos establezca.

Artículo 12.- Los aportes que por cualquier concepto realicen las instituciones del sector financiero popular y solidario al Seguro de Depósitos, se realizarán mensualmente por anticipado dentro del mes corriente, en los términos establecidos por el Directorio Único del Fondo de Liquidez y Seguro de Depósitos; y, se entenderán como el pago por un servicio devengado, por lo tanto serán contabilizados como un gasto de la entidad aportante.

El valor de las aportaciones, así como sus respectivos rendimientos financieros, y cualquier otro valor que integre el fideicomiso del Fondo del Seguro de Depósitos del

Sector Financiero Popular y Solidario constituirán un patrimonio autónomo e independiente, cuyo beneficiario exclusivo, en los casos previstos en la Ley, será la COSEDE. Las entidades aportantes no podrán reclamar devolución alguna, ni aún en el evento de liquidación voluntaria.

Artículo 13.- El Fondo del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario se constituirá con los siguientes recursos:

- a) El aporte inicial que realice la COSEDE, con cargo al Fondo del Seguro de Depósitos del sistema financiero privado que Administra, y que será el monto acumulado por las cooperativas de ahorro y crédito que integran el Seguro de Depósitos, que incluirá el valor proporcional de los fondos aportados a la AGD.
- b) Las primas que obligatoriamente deberán pagar las instituciones integrantes del Sector Financiero Popular y Solidario, de conformidad con lo previsto en la Ley y la presente norma;
- c) El rendimiento neto de las inversiones de cada ejercicio anual del Fondo del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario;
- d) Las donaciones que reciba el Fondo del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario;
- e) Los provenientes de préstamos o líneas contingentes;
- f) El pago de intereses por mora sobre las obligaciones que correspondan pagar a las instituciones financieras por concepto de aportaciones no canceladas en los montos y plazos determinados;
- g) Los ingresos derivados de pagos de multas por incumplimientos al régimen del Seguro de Depósitos;
- h) Los depósitos que no hubieren sido reclamados y que permanecieren inmovilizados en las instituciones financieras por el lapso que determine la norma de carácter general pertinente;
- i) Los anticipos de aportes hasta por 24 meses que disponga el Directorio Único del Fondo de Liquidez y Seguro de Depósitos, previo la autorización de la Junta de Regulación; y,
- j) Otras que sean determinadas por la normativa complementaria.

Artículo 14.- El Seguro de Depósitos operará mediante la constitución de un fideicomiso mercantil, que será controlado exclusivamente por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y será administrado por la Secretaría Técnica, por intermedio de la fiduciaria que se contrate para dichos efectos.

Los recursos del Fondo del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario se utilizarán exclusivamente en los mecanismos de resolución previstos en la Ley, ante situaciones de debilidad patrimonial que hagan presumir el deterioro futuro del patrimonio de las instituciones del sector financiero popular y solidario.

El patrimonio del fondo será inembargable y no podrá ser afectado por las obligaciones que los aportantes mantengan con terceros. Los acreedores del fondo no podrán hacer efectivos sus créditos contra los aportantes, cuya responsabilidad se limita a sus aportaciones. La constitución y operación del Fondo del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario estará exenta de toda clase de impuestos.

Artículo 15.- Estarán a cargo de los recursos del Fondo del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario, previa aprobación de la Secretaría Técnica, los honorarios del fiduciario y los costos financieros y transaccionales que impliquen, tanto los pasivos financieros que el fondo contrate, como las operaciones de inversión que su administración requiera. Así mismo, se entenderán a cargo del fondo, los gastos imputables al proceso de ejecución de los mecanismos de resolución financiera previstos en la ley, tales como el pago por los servicios del o de las instituciones financieras pagadoras; y, las acciones comunicacionales necesarias para informar y orientar de forma oportuna y suficiente a los depositantes beneficiarios del seguro. Estos gastos serán

posteriormente recuperados con cargo a la entidad financiera sometida al mecanismo de resolución correspondiente, de conformidad con el orden de prelación establecido para tal efecto por la Junta de Regulación.

SECCIÓN V.- DE LA INVERSIÓN DE LOS RECURSOS DEL FONDO

Art. 16.- El Directorio Único del Fondo de Liquidez y Seguro de Depósitos definirá, de conformidad con el informe técnico jurídico correspondiente de la Secretaría Técnica del Seguro de Depósitos, las políticas generales para la administración de los recursos pertenecientes al Fondo del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario.

La Secretaría Técnica elaborará y someterá a la aprobación del Directorio Único del Fondo de Liquidez y Seguro de Depósitos, un Reglamento de Inversiones con el objeto viabilizar la operatividad eficaz y eficiente de la gestión de los recursos del Fondo, cumpliendo los principios de seguridad, liquidez, diversificación y rentabilidad establecidos en la Ley. Dicho Reglamento será comunicado a la fiduciaria para su implementación y cumplimiento.

SECCIÓN VI. - DE LA EJECUCIÓN DEL SEGURO

Artículo 17.- El Seguro de Depósitos se activará ante situaciones de debilidad patrimonial que hagan presumir el deterioro futuro del patrimonio existente de una entidad financiera del sector.

Verificadas las circunstancias antes indicadas, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, mediante resolución, determinará los mecanismos establecidos en la Ley, con el objeto de aplicar uno o más de los procedimientos de resolución siguientes, siguiendo siempre la regla del menor costo:

- a) Fusión con otra cooperativa del mismo tipo;
- b) Fortalecimiento patrimonial, a través de aporte de capital contra activos; y,
- c) Exclusión y transferencia de activos y pasivos a otra entidad financiera.

El Seguro de Depósitos deberá ser informado, dentro de un plazo de 24 horas de realizado el desembolso, sobre operaciones de crédito que haga el Fondo de Liquidez dentro del sector financiero popular y solidario. En caso que no se pudieran aplicar los procedimientos de resolución antes establecidos, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria procederá con la declaratoria de liquidación forzosa de la entidad, la cual será notificada al Directorio Único del Fondo de Liquidez y Seguro de Depósitos, quien ordenará a la Secretaría Técnica el pago del seguro a los depositantes, dentro de los límites y procedimientos establecidos.

REGLAMENTO DE INVERSIONES DEL FONDO DEL SEGURO DE DEPOSITOS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

TÍTULO I.- GLOSARIO

Artículo.- 1.- Para los fines de este reglamento, se establecen las siguientes definiciones:

- a) **ACTIVO FINANCIERO:** Se consideran como valores de conformidad con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores.
- b) **CASTIGO:** Es la pérdida de un porcentaje del capital de una inversión, provocado por la realización anticipada a su vencimiento por necesidades de liquidez.
- c) **CERO CUPON:** Son aquellos valores vendidos con descuento, por los que no se abona cantidad alguna en concepto de intereses o de amortización, hasta la fecha de vencimiento.

- d) CUPO PRIMARIO: Se refiere al cupo inicial de inversión o exposición del Fondo del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario -FSDSFPS- frente a una entidad de riesgo soberano atendiendo al principio de diversificación.
- e) CUPO SECUNDARIO: Se refiere al potencial al que pueden ascender las colocaciones en una entidad de riesgo soberano nacional, una vez alcanzado el tope de su cupo primario, siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones: 1. Existan recursos no remunerados en la cuenta corriente del BCE, perteneciente al Fondo. 2. Los otros emisores autorizados no capten por haber llegado al límite de la exposición autorizada en este Reglamento o porque rehúsan captar nuevos recursos.
- f) CUPON: Parte de un valor, que da derecho al cobro de sus intereses o dividendos de capital.
- g) DERECHOS FIDUCIARIOS: Son el conjunto de derechos que se derivan de la calidad de beneficiario de un fideicomiso mercantil, los cuales representan el patrimonio autónomo constituido, y otorgan el derecho a que la fiduciaria les restituya los activos o el producto de su administración, de conformidad a las instrucciones señaladas en el contrato constitutivo.
- h) DURACION: Es el tiempo real promedio en el cual va a ser efectivizado el FSDPS. Es el tiempo promedio ponderado en que los flujos de caja del FSDPS son esperados, donde el promedio ponderado es el valor presente de los flujos de caja.
- i) ESTRUCTURA OBJETIVO: La composición porcentual que se busca alcanzar con los recursos del portafolio de inversión.
- j) FSDSFPS (Fondo del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario): Refiérase a las iniciales del fideicomiso mercantil denominado Fondo del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario "FSDSFPS", cuyo patrimonio es inembargable y el cual tiene por objeto exclusivo participar con sus aportes, en los procesos de resolución bancaria del sistema financiero popular y solidario previstos en la Ley, así como en proceso de liquidación forzosa.
- k) GARANTIA ESPECIFICA: Aquella de carácter real o personal que garantiza obligaciones para asegurar el pago de capital, de los intereses o de ambos.
- l) GARANTIA GENERAL: Se entiende la totalidad de los activos no gravados del emisor que no estén afectados por una garantía específica.
- m) HORIZONTE DE INVERSIÓN: Es el período de la inversión, entendiéndose como tal el período de mantención de la inversión en el portafolio de inversión.
- n) INSTRUMENTOS FINANCIEROS: Es un contrato en virtud del cual se crea un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad.
- o) LIMITE O MARGEN POR SECTOR: Es el porcentaje en función de las restricciones del FSDSFPS aplicado a un emisor específico o grupo de emisores que comparten los mismos riesgos.
- p) MARGEN DE MANIOBRA: Es el número de puntos porcentuales y margen de tolerancia sobre los topes fijados hasta lo que se puede llegar temporalmente por razones transaccionales o de mercado.
- q) PLAZO: Corresponderá al número de días, meses o años que tiene por vencer una inversión.
- r) PORTAFOLIO: Es el conjunto de instrumentos o valores que componen las inversiones financieras del Fideicomiso Mercantil del Fondo del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario. Instrumentos financieros son depósitos a plazo, bonos, certificados de participación, entre otros.
- s) RIESGO: Es la posibilidad que se produzca un hecho generador de pérdidas que afecten el valor económico de las instituciones.
- t) RIESGO INHERENTE DE LA INTERMEDIACION FINANCIERA: Es la incertidumbre o contingencia que se manifiesta por el deterioro de las saludes financieras de una o más instituciones financieras populares y solidarias reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que aportan al Fondo del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario.
- u) RIESGO DE LIQUIDEZ: Es la contingencia de pérdida que se manifiesta por la incapacidad de las instituciones del sistema financiero privado que aportan al FSDSFPS para enfrentar una escasez de fondos y cumplir sus obligaciones, y que determina la

necesidad de conseguir recursos alternativos, o de realizar activos en condiciones desfavorables.

v) RIESGO SOBERANO: es la evaluación de la posibilidad de que el gobierno de una nación soberana no cumpla con sus obligaciones de deuda, es decir, se refiere a su capacidad de pago. Esa denominación se aplica al riesgo que reflejan las instituciones que representan directamente al Estado Ecuatoriano como son el Ministerio de Finanzas y el Banco Central del Ecuador.

TÍTULO II.- OBJETIVO, PRINCIPIOS, POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE INVERSIÓN

SECCION I.- DE LOS OBJETIVOS Y PRINCIPIOS

Artículo.- 2.- Objetivo.- El objetivo del presente reglamento es el de establecer los criterios, límites y definir las responsabilidades en la administración de los recursos recaudados por la Corporación del Seguro de Depósitos y que serán administrados mediante el fideicomiso mercantil denominado "Fondo del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario.

Artículo.- 3.- Principios.- Los fondos deberán invertirse observando los principios de seguridad, liquidez, diversificación y rentabilidad, en ese orden de prioridad y enmarcadas en las políticas de inversión aprobadas por el Directorio Único del Fondo de Liquidez y Seguro de Depósitos.

Definase los principios de la siguiente forma:

SEGURIDAD: Corresponde a activos financieros con un mínimo nivel de riesgo, es decir que puedan asimilarse a esa categoría considerando una alta calificación de riesgos emitida por una firma autorizada por la Superintendencia de Compañías en el caso de los emisores nacionales y por firmas de reconocido prestigio en el caso de emisores internacionales que otorguen líneas contingentes para el Fondo del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario por la firmas Standard & Poor, Fitch o Moodys.

LIQUIDEZ: Es la capacidad de los activos financieros para convertirse rápidamente en efectivo, dada la naturaleza del FSDFSFP y de los riesgos que debe cubrir, directamente o en mercados legalmente establecidos, minimizando el riesgo de castigo.

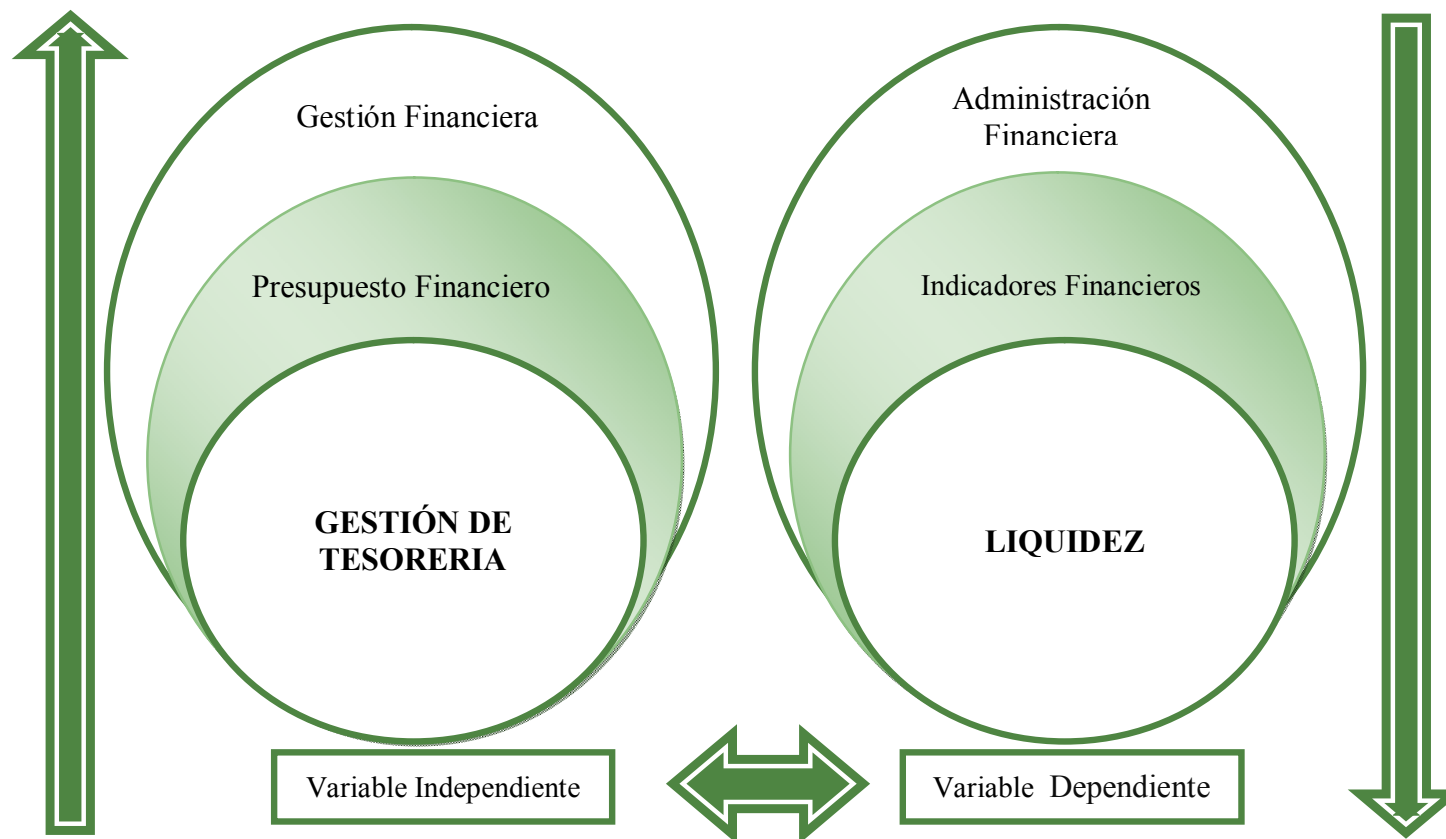
DIVERSIFICACION: Corresponde a la distribución de los riesgos de inversión en varios emisores. Por ende a mayor número de emisores existe mayor diversificación del riesgo. Este principio está subordinado a las condiciones que las directrices, normativas y/o Leyes de la República del Ecuador establezcan para el manejo de los recursos del Fondo del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario.

RENTABILIDAD: Es la tasa de retorno del portafolio. Este principio está subordinado a los principios de seguridad, liquidez y diversificación. Por ende la rentabilidad será consecuente a los rendimientos normalmente esperados para activos con un mínimo nivel de riesgo.

2.4. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

2.4.1. Superordinación Conceptual de las Variables

Gráfico N°6: Superordinación de las variables

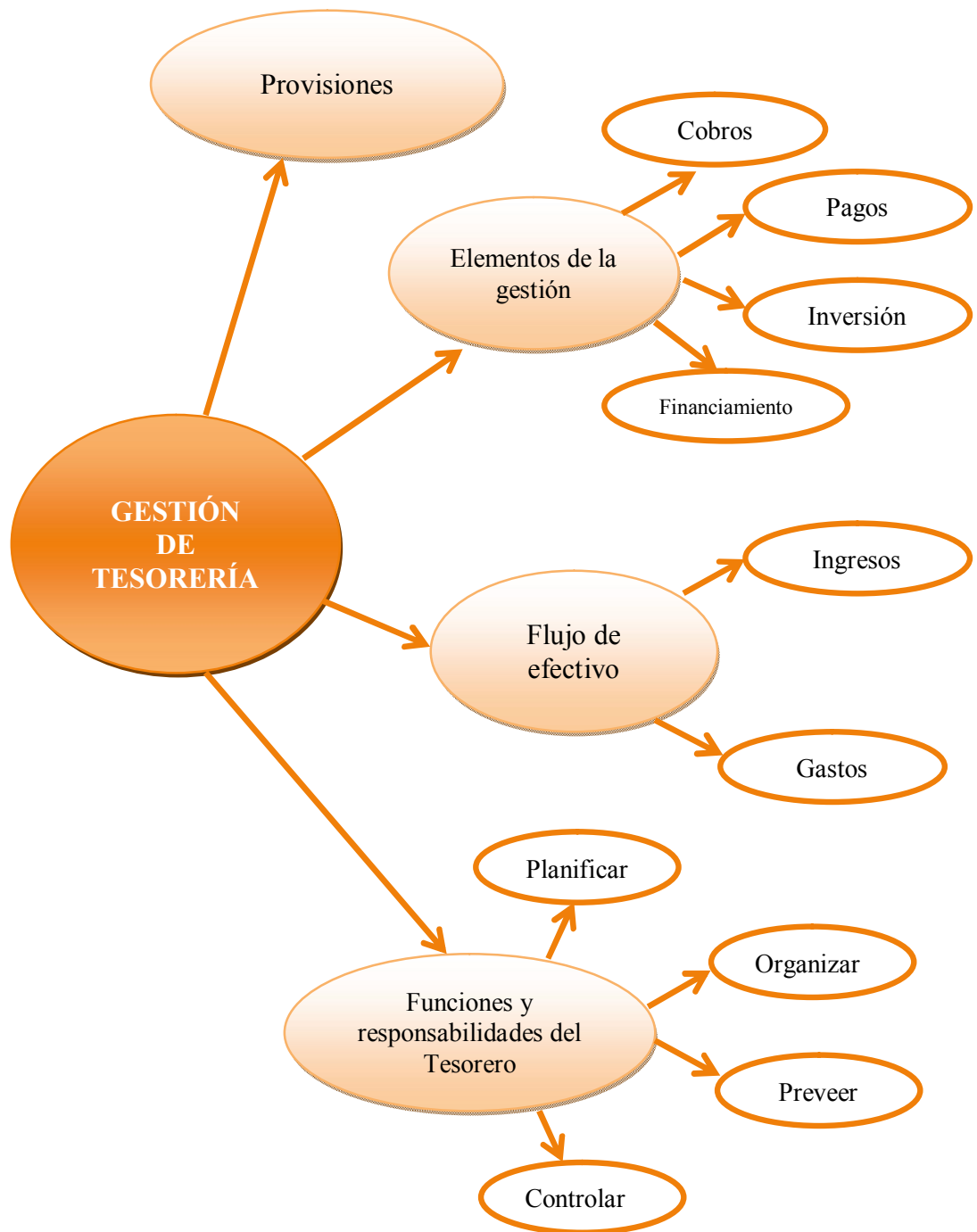


Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

2.4.2 Subordinación conceptual de las Variables

2.4.2.1. Subordinación conceptual de la Variable Independiente

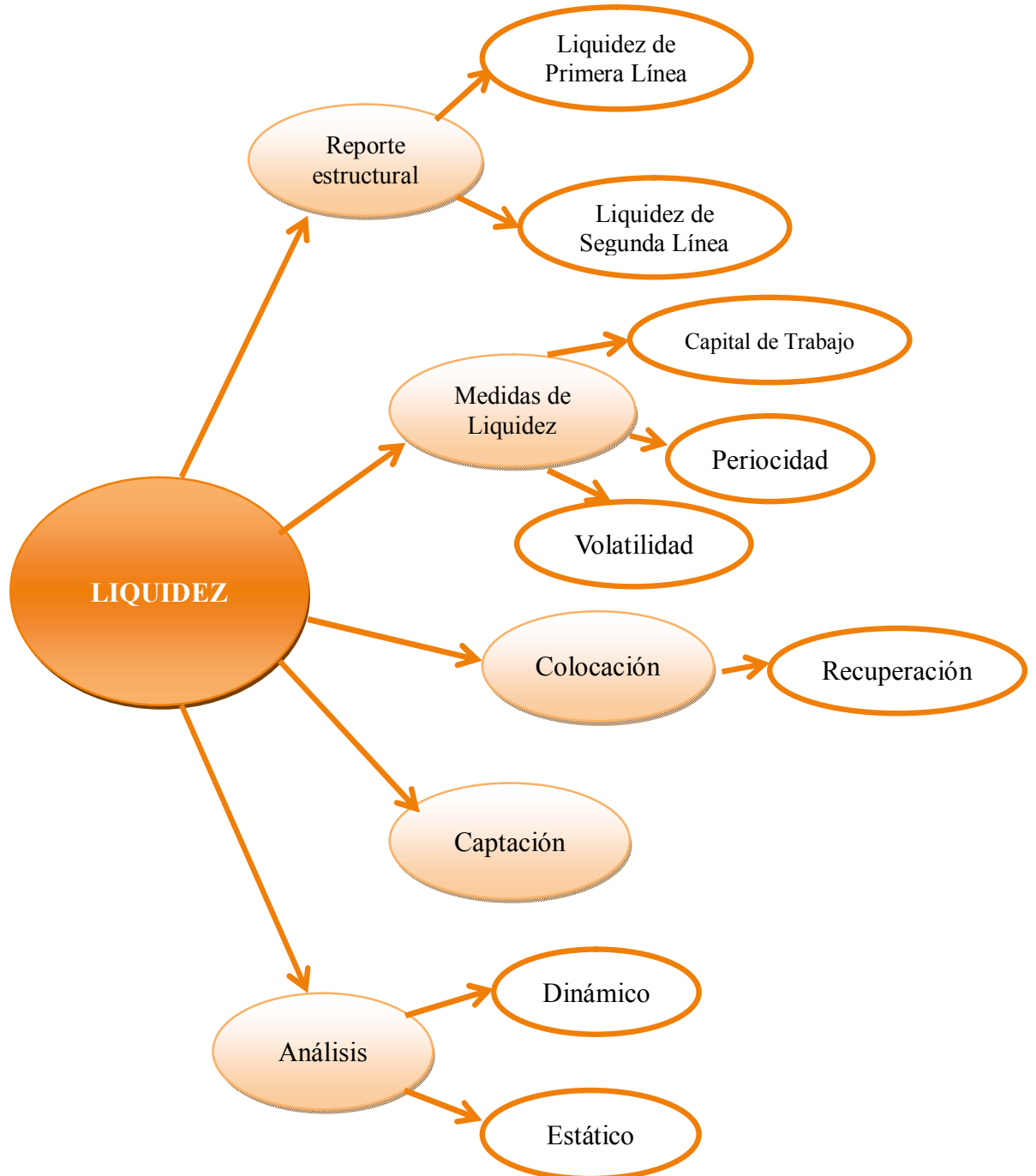
Gráfico N°7: Superordinación Conceptual Variable Independiente



Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

2.4.2.1. Subordinación conceptual de la Variable Dependiente

Gráfico N°8: Superordinación Conceptual Variable Dependiente



Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

2.4.3 Marco conceptual de las Variables

Gestión Financiera

Para Ross, F. (2008, pág. 793). Menciona que:

Uno de los componentes de la gestión financiera, es la planificación financiera, la cual la define como al establecimiento de las normas del cambio de la empresa. Estas normas deben incluir la identificación de los objetivos de la empresa, un análisis de las diferencias entre los objetivos y la condición actual de la empresa y un informe de las acciones necesarias para que la empresa alcance sus objetivos financieros, en otras palabras como decía un personaje de la GM “La planificación es un procedimiento en el cual el mejor de los casos brinda ayuda para que la empresa evite los reveses del futuro”.

La Gestión Financiera, actividad dedicada al análisis de las necesidades financieras de una empresa, mediante la búsqueda, elección y control de los recursos financieros necesarios para la consecución de unos objetivos. Trata tareas como la de captación de fondos, de elección de proyectos de inversión, la retribución de préstamos y créditos, etc.

Para (Soriano Martínez , 2006), manifiesta que:

La gestión financiera empresarial sienta sus bases en la información recogida de la empresa. El sistema actual de recogida de información es la contabilidad, razón por la cual es fundamental tener las nociones contables básicas bien claras, para poder realizar una adecuada gestión financiera.

La gestión financiera debe orientar que los recursos disponibles se conviertan en recursos productivos, rentables y generadores de valor, permitiendo la consecución de los objetivos estratégicos de la organización y el desarrollo sostenible de la misma; para ello la formulación de objetivos articulados a la estrategias de liquidez permitirán el crecimiento y la solvencia en el mercado financiero, que para lograrlo se debe adoptar una estrategia financiera particular, la gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, pasivos, patrimonio, rentas y gastos al nivel y estructura de la financiación y a la política de la empresa.

Presupuesto Financiero

Para Fred, D. (2003, pág. 287), menciona que:

Un presupuesto financiero es un documento que detalla la manera en que la empresa obtendrá fondos y los gastará durante un periodo específico de tiempo. Los presupuestos

anuales son los más comunes, aunque el periodo para un presupuesto varía de un día a más de 10 años. En forma básica, la elaboración de presupuestos financieros es un método para especificar lo que se debe hacer con el propósito de completar la implantación de la estrategia con éxito. La elaboración de presupuestos financieros no debe ser considerada como una herramienta para limitar los gastos, sino más bien como un método para obtener el uso más productivo y rentable de los recursos de una empresa. Los presupuestos financieros son vistos como la distribución planeada de los recursos de una empresa con base en los pronósticos futuros.

Existen tantos tipos diferentes de presupuestos financieros como de empresas. Algunos tipos comunes de presupuestos son los de capital, los operativos, los de ventas, los de utilidades, los presupuestos de fábrica, los de capital, los de gastos, los de divisiones, los variables, los flexibles y los fijos. Cuando una empresa experimenta dificultades financieras, los presupuestos son importantes en particular para dirigir la implantación de la estrategia.

Desde otra perspectiva, Haime, L. (2005, pág. 152), menciona que: “el presupuesto financiero es la planeación de la estructura financiera de la empresa”, entendiéndose por esto la mezcla o combinación óptima de créditos de terceros y capital propio de accionistas bajo la que debe funcionar la organización. En este presupuesto se pronostican las necesidades de capital de trabajo, los orígenes y aplicaciones de fondos, presupuesto de caja y las necesidades probables de nuevos créditos a corto, mediano y largo plazo, o bien, la amortización parcial o total de los créditos bancarios, así como las nuevas aportaciones de capital que se puedan requerir, tomando como base las políticas internas para definir la estructura óptima de capital que debe mantener la dirección de la empresa.

Sin embargo Pérez Moya, J. (1997, pág. 92), indica “el presupuesto financiero evalúa las necesidades de financiación que se derivan de los presupuestos económicos, estableciendo el plan de financiación de éstas”.

El objetivo del presupuesto financiero es anticipar las necesidades de financiación y los excedentes de tesorería, con objeto de negociar la obtención de los recursos financieros necesarios y planificar la colocación de los excedentes. El presupuesto financiero debe estimar también los ingresos y los gastos financieros, con el fin de completar la cuenta de resultados previsional. Una vez realizado el presupuesto financiero, se revisa el presupuesto económico, para ajustado a las limitaciones derivadas del anterior.

El presupuesto financiero incluye:

- La cuenta de resultados previsional.
- El balance previsional.
- El presupuesto de tesorería.

El presupuesto de tesorería es el detalle periodificado, generalmente por meses, de los ingresos y pagos derivados de las operaciones, inversiones, impuestos, dividendos y amortización de deudas. Incluye, también, las acciones de financiación necesarias para equilibrar el presupuesto. A veces se realiza un segundo presupuesto de tesorería de mayor detalle para el periodo más inmediato, generalmente un mes.

Gestión de Tesorería

Según Olsina, X. (2009, pág. 11), define a la “gestión de tesorería como el conjunto de técnicas y procedimientos destinados a gestionar óptimamente los fondos monetarios de la empresa persiguiendo los siguientes objetivos”:

- Disminuir las necesidades de financiación del corto plazo, sea a través de mejora de los circuitos, escogiendo y utilizando los mejores medios de cobro y pago, reduciendo los volúmenes de financiación o concentrando saldos y posiciones bancarias en un grupo de empresas.
- Reducir en lo posible los costes financieros mediante negociación de las mejores condiciones con las entidades financieras, o bien utilizando los instrumentos adecuados de financiación a corto plazo.
- Rentabilizar los excedentes de fondos monetarios mediante los instrumentos adecuados, tanto en el ámbito de la empresa como en los mercados monetarios.
- Atender en todo momento y en las mejores condiciones las obligaciones monetarias a fin de asegurar la liquidez de la empresa.

En toda empresa los gastos financieros dependen (además de lo conseguido en las negociaciones con las entidades bancarias) de tres parámetros: volumen financiero, tiempo y tipo de interés (el aplicado a la operación de referencia o bien el que podríamos obtener alternativamente). Por eso el resultado de toda gestión en el ámbito de tesorería es fácilmente medible: cuanto más volumen de financiación, tiempo y/o tipo de interés aplicado, más cargas financieras soportará la empresa (o al revés, en caso de excedentes). Pero, sobre todo, es un proceso que conlleva decisiones irreversibles: una vez ejecutada una orden (toma de financiación, colocación de excedentes, transferencias de pago, etc) ésta no puede rectificarse. Por todo lo dicho podemos afirmar que el impacto de las decisiones en tesorería en la cuenta de resultados de la empresa es directo, medible e irreversible.

Según Santandreu, E. (2008, pág. 2). Menciona que: “La gestión de Tesorería es el área de gestión cuya misión consiste en considerar la función de tesorería como un centro de movimientos monetarios, con independencia de la actividad propia económica de la empresa”.

La tesorería es, pues, aquella actividad de gestión más común en todas las empresas y un objetivo prioritario en muchas de ellas. En definitiva, la gestión de tesorería consiste más en una cultura, que en una simple técnica.

Objetivos Estratégicos

Para Santandreu, E. (2008, pág. 3). Menciona que: “La gestión de tesorería, se suele contemplar como la gestión de liquidez inmediata, entendiéndose esta como saldo en caja y en las entidades financieras. Mucho más amplio es el concepto de

Gestión de Tesorería integrado en la gestión del circulante, dado que la misma se integra como gestión de ventas, compras, cobros y pagos”.

La optimización en la gestión del circulante se basa en el concepto de “tesorería cero “. En definitiva, gestionar las fuentes de financiación necesarias en cuantía coste mínimo, la gestión de cobros y pagos, y la gestión de los excedentes monetarios, de forma que los flujos de ingresos y salida coincidan en sus rotaciones, lo más exactamente posible.

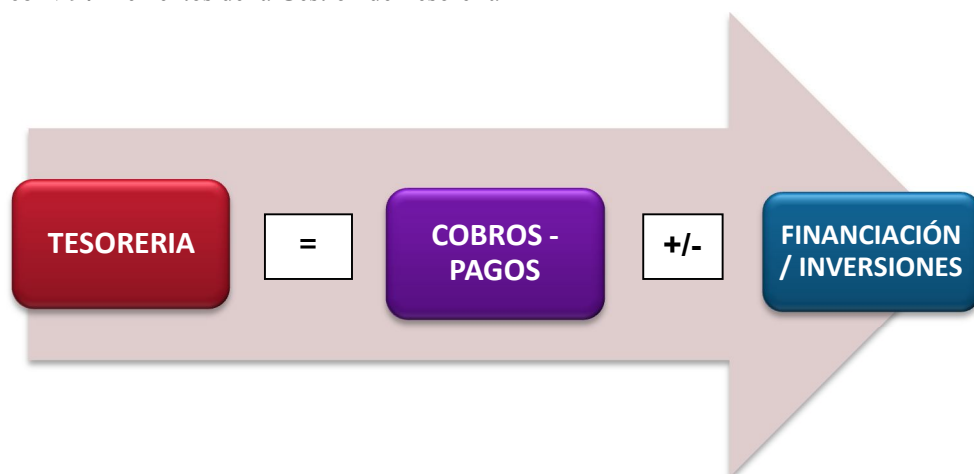
Elementos de gestión

Según Román, E. (2012: Internet), la posición de tesorería determina el dinero que la empresa dispone en un momento dado para hacer frente a los pagos. El dinero disponible se deriva de la actividad de la empresa (producir-vender-cobrar; compras-pagos; trabajo-salarios; local-alquileres, etc.) y de la gestión financiera (subvenciones, préstamos, inversiones, etc.).

La correcta gestión de la tesorería puede permitir que obtengamos beneficios, mientras una inadecuada gestión puede causar graves problemas (falta de liquidez, rentabilidad reducida, etc.) e incluso la desaparición de la entidad. Estos problemas no tienen que ver con los resultados de la entidad (beneficio), dado que incluso empresas rentables (desde el punto de vista contable) pueden presentar graves problemas de liquidez si no existe una adecuada gestión de tesorería.

La tesorería se compone de 3 elementos:

Gráfico N°9: Elementos de la Gestión de Tesorería



Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

Política y gestión de cobros

Para Santandreu, E. (2008, pág. 18). Menciona que: “La primera fuente de financiación de la empresa corresponde a los cobros por la facturación que realiza”.

Esta gestión se constituye en el principal motor de la Gestión de Tesorería. El objetivo principal de la política de cobros consiste en acelerar el circuito en base a la reducción de los días de concesión de pago a los clientes para minimizar los gastos financieros del “float”; así como reducir el riesgo.

Por lo general las políticas de cobros devienen de la función comercial como condición de venta, si bien interviene el responsable financiero en mayor o menor medida. La política de cobros debe contemplar:

- Plazo de pago concedido.
- Medios o instrumentos de cobro.
- Descuento por pronto pago.
- Medios de recobro en caso de impago.
- Intereses y gastos por demora.

Circuito de cobro

Para Santandreu, E. (2008, pág. 18), menciona que: “El circuito de cobros se define como el tiempo que transcurre desde que se produce la entrega del producto al cliente hasta que la empresa dispone realmente del importe de la venta”.

Durante este periodo se producen gradualmente unos hechos que constituyen el proceso de cobros. Veamos el desarrollo de un supuesto, en el cual, el vendedor convino el pago a 30 días desde el momento de la facturación y que, el pago se realiza mediante cheque.

Política y gestión de pagos

Para Santandreu, E. (2008, págs. 20,21), menciona que: “La política de cobros que deben implementar las empresas, ha de basarse en los principios invertidos a lo que se ha visto en la política y gestión de cobros, siempre que ello no entre en conflicto con una conducta ética”.

Descrito el objetivo, podemos resumir la política y gestión de pagos como: MAXIMIZAR EL PERÍODO DE TIEMPO QUE MEDIA DESDE LA RECEPCIÓN DE LA MERCANCÍA HASTA EL PAGO EFECTIVO DE LA MISMA.

En primer lugar hay que destacar el proceso administrativo de pagos, que comprende:

- Recepción de la mercancía.
- Fecha de la factura.
- Recepción de la factura.
- Contabilización.
- Pago en la fecha de vencimiento.

Este proceso administrativo, comprende el plazo comercial, es decir, las condiciones pactadas con el vendedor, que se entienden desde la fecha de la factura a la fecha de pago.

No obstante, en función del medio elegido de pago, el efecto sobre la fecha real variará, según los casos.

El tiempo que transcurre desde el pago y el medio elegido en función al cargo real del pago representa el float o periodo de flotación, el cual también está íntimamente relacionado con el instrumento elegido de pago.

Por último, al período de tiempo que transcurre desde la recepción de los materiales al cargo en cuenta se le denomina plazo financiero.

En definitiva, este plazo financiero debe ser el más largo posible siempre que ello no represente mayor carga financiera a la empresa o, de haberla, esta fuera inferior al costo de un recurso alternativo.

La financiación/inversión permite el equilibrio de la secuencia de pagos, mediante la consecución de recursos (financiación), como también la colocación de los excesos de tesorería (inversión).

Un instrumento que permite hacer las previsiones de tesorería a corto plazo, su momento de relación es:

- ✓ Al comienzo de la actividad empresarial
- ✓ Al comienzo del ejercicio económico

Para Gitman & Lawrence (2010, pág. 76). Menciona que: “Su finalidad es conjugar para un periodo futuro los cobros y los pagos con los ingresos obtenidos en un periodo de tiempo. En el caso de que se produzcan desajustes se deben tomar las medidas correctoras”.

Flujo de Caja

Para Torres, O. (2011, pág. 2). Menciona que: “El flujo de caja (FC) o Cash Flow es el resultado de la diferencia entre los ingresos (entradas) y egresos (salidas) de efectivo que registra una empresa, generados por una inversión, proyecto o cualquier actividad económica que realice en un periodo determinado”.

Gestión de fondos excedentes

Para Santandreu, E. (2008, págs. 26,27). Menciona que: “En ocasiones, se pueden producir en la empresa excedentes de tesorería por: diferencias entre cobros y pagos por razón de estacionalidad, venta de activos que de momento se mantiene como disponibilidad, cobros anticipados, subvenciones, préstamos a utilizar, etcétera”.

Rentabilizar estos excedentes, constituyen también una misión de Gestión de Tesorería. Las cuestiones a plantearse son:

- Volumen de dinero, es decir, de qué cantidad se trata.
- Qué cantidad del excedente se puede invertir.
- A cuánto tiempo se debe negociar el vencimiento.
- Qué alternativas deben primar, como por ejemplo: liquidez, seguridad y rentabilidad.
- Dónde adquirir los títulos. Emisor, intermediario, etc.

De tratarse de empresas que por su propia actividad económica, el período de maduración proporciona liquidez abundante, esta función será prioritaria toda vez que constituirá una fuente de ingresos financieros o rentabilidad alternativa muy importante. Desde una perspectiva económica, la aplicación de fondos excedentes debe producir un beneficio a la empresa. Este beneficio se materializa en ingresos financieros y constituye una compensación de los costos financieros.

Funciones y responsabilidad del tesorero o Cash Manager:

Generalmente en la dependencia el tesorero será quién según Santandreu, A. (2001, pág. 112):

- a) Decidirá los instrumentos de gestión; habrá de considerar aspectos como el costo, la flexibilidad, y prioritariamente la seguridad.
- b) Proyectará los flujos monetarios de cobros y pagos, es decir la liquidez esperada en el corto plazo, debiendo controlar la posición (saldos fecha-valor), con el objetivo de evitar recursos ociosos, saldos deudores;

comúnmente conocidos como números rojos, por los que pagará elevados intereses y comisiones.

- c) Llevará un exhaustivo control de costos y gastos bancarios; comprobando y aprobando condiciones de crédito en término de interés, tiempo y valoraciones.

- d) Establecerá un trato honesto, correcto y profesional con las entidades financieras. Debido a la importancia que estas tienen en materia de préstamos, créditos, descuentos, servicios, transferencias, garantías, etc.

- e) Medirá el riesgo financiero provocado por la variación de las tasas de cambio y los tipos de interés, (tanto para financiamientos como para inversiones).

Las sub-áreas de acción para dicho tesorero o Cash Manager, se dividen en:

- ✓ Gestión de cobros.
- ✓ Gestión de pagos.
- ✓ Gestión de excedentes financieros a corto plazo.
- ✓ Gestión de necesidades financieras a largo plazo.
- ✓ Control y gestión de las condiciones bancarias. Manejo de conflictos inter-áreas departamentales:

Es imposible gestionar los recursos financieros sin intervenir en decisiones que afecten a una u otra dependencia. Sin embargo, es el tesorero el que conoce las posibilidades de financiación y la capacidad de endeudamiento de una entidad y los costos que representarán tales objetivos, en caso de que puedan encontrarse recursos para ello.

Provisión de Tesorería

Según Olsina, X. (2012, pág. 77). Menciona que: “Esta gestión de previsión constituye una de las herramientas más importantes para el tesorero (de hecho, en muchísimas empresas es el único documento de previsión, sin realizarse ninguna proyección a medio y largo plazo).

Su ámbito temporal es el corto plazo, es decir, actúa sobre datos y posiciones para establecer la liquidez esperada y proyectada hasta un horizonte temporal de hasta doce meses”.

Su objetivo es preveer cuándo y por qué los importes evolucionará la liquidez de la empresa, tratando de identificar con la máxima anticipación sobre el posible déficit o excedentes a corto plazo. Esta anticipación en la información permitirá a la tesorería negociar con las entidades financieras con datos concretos. Para ello un factor clave será el tiempo: la antelación permitirá comparar ofertas de otros bancos y transmitir a la entidad financiera con la que se negocia una imagen de seguridad y de dominio de la situación. Las empresas que no realizan con tiempo sus provisiones o negocian a última hora saben a lo que se exponen: precios elevados o, incluso imposibilidad de acceder a la información necesaria. En esta negociación la empresa tratará de alcanzar sus objetivos de volumen y tiempo al menor coste posible y/o obteniendo el mayor rendimiento del mercado.

Administración Financiera

Consiste en maximizar el patrimonio de los accionistas de una empresa a través de la correcta consecución, manejo y aplicación de los fondos que requiera la misma. Planear el crecimiento de la empresa, tanto táctica como estratégica.

El tema central de la Administración Financiera es la utilización de recursos de dinero para invertir financiar, pagar a los inversores y administrarlos eficientemente en forma de activos.

Para ORTEGA CASTRO, A. (2002 Pág. 34). Manifiesta: “La Administración Financiera se define por las funciones y responsabilidades de los administradores

financieros. Aunque los aspectos específicos varían entre organizaciones las funciones financieras clave son: La Inversión, el Financiamiento y las decisiones de dividendos de una organización. Para las fuentes de financiamiento, los beneficios asumen la forma de rendimientos reembolsos, productos y servicios. Por lo tanto las principales funciones de la administración financiera son planear, obtener y utilizar los fondos para maximizar el valor de una empresa, lo cual implica varias actividades importantes. Una buena Administración Financiera coadyuva a que la compañía alcance sus metas, y a que compita con mayor éxito en el mercado, de tal forma que supere a posibles competidores.”

Se concluye que una definición de Administración Financiera debería abarcar en síntesis todo lo señalado anteriormente, por lo que, es difícil su construcción: La administración financiera es una parte de la ciencia de la administración de empresas que estudia y analiza los recursos, su asignación, distribución a efectos de lograr los objetivos que tiene la empresa, así como el manejo eficiente y su protección.

Objetivos de la administración financiera

- ✚ Planear el crecimiento de la empresa, tanto táctica como estratégica.
- ✚ Captar los recursos necesarios para que la empresa opere en forma eficiente., asignar recursos de acuerdo con los planes y necesidades de la empresa.
- ✚ Optimizar los recursos financieros.
- ✚ Minimizar la incertidumbre de la inversión.
- ✚ Maximización de las utilidades
- ✚ Maximización del Patrimonio Neto
- ✚ Maximización del Valor Actual Neto de la Empresa
- ✚ Maximización de la Creación de Valor

Si se analizará una empresa, independientemente de su tamaño, identificando cuatro áreas básicas para su manejo: Mercadeo, producción, administración de

personal y finanzas, el éxito de su funcionamiento y gestión depende en gran medida del alcance de los objetivos de cada una de ellas.

Funciones de la administración financiera

La mayor parte de las decisiones empresariales se miden en términos financieros, la importancia de la función financiera depende en gran parte del tamaño de la empresa. En empresas pequeñas la función financiera la lleva a cabo normalmente el departamento de contabilidad, a medida que la empresa crece la importancia de la función financiera da por resultado normalmente la creación de un departamento financiero separado; una unidad autónoma vinculada directamente al presidente de la compañía, a través de un administrador financiero. La administración financiera actual se contempla como una forma de la economía aplicada que hace énfasis a conceptos teóricos tomando también información de la contabilidad.

El tesorero coordina las actividades financieras, tales como: planeación financiera y percepción de fondos, administración del efectivo, desembolsos de capital, manejo de créditos y administración de la cartera de inversiones.

El contralor se ocupa de actividades contables, administración fiscal, procesamiento de datos así como la contabilidad financiera y de costos.

Frente al tratamiento del manejo de los fondos, el contador, prepara los Estados financieros partiendo de la premisa de que los ingresos se reconocen como tales en el momento de la venta y los gastos cuando se incurren en ellos. El administrador financiero se ocupa de mantener la solvencia de la empresa, obteniendo los flujos de caja necesarios para satisfacer las obligaciones y adquirir los activos fijos y circulantes necesarios para lograr los objetivos de la empresa y en vez de reconocer los ingresos y los gastos como lo hace el contador, este los reconoce con respecto a entradas y salidas de efectivo.

Indicadores Financieros

Los indicadores o razones financieras, los cuales son utilizados para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros; desde el punto de vista del inversionista le sirve para la predicción del futuro de la compañía, mientras que para la administración del negocio, es útil como una forma de anticipar las condiciones futuras y, como punto de partida para la planeación de aquellas operaciones que hayan de influir sobre el curso futuro de eventos.

Importancia de los Indicadores

Las empresas están experimentando un proceso de cambios revolucionarios, pasando de una situación de protección regulada a entornos abiertos altamente competitivos. Esta situación, de transformaciones constantes del ambiente de negocio hace necesario que las empresas, para mantener e incrementar su participación de mercado en estas condiciones, deban tener claro la forma de cómo analizar y evaluar los procesos de su negocio, es decir deben tener claro su sistema de medición de desempeño.

La medición del desempeño puede ser definida generalmente, como una serie de acciones orientadas a medir, evaluar, ajustar y regular las actividades de una empresa. La importancia de los indicadores de gestión parte de una serie de justificativos que fundamentan su utilidad en la evaluación de los resultados que se hayan definido en una planificación.

Es importante resaltar que las relaciones financieras expresadas en términos de indicadores o razones, tienen poco significado por sí mismas. Por consiguiente no se pueden determinar si indican situaciones favorables o desfavorables, a menos que exista la forma de compararlas con algo, los estándares de comparación pueden ser:

- ✓ Estándares mentales del analista, es decir, su propio criterio sobre lo adecuado o inadecuado, formado a través de su experiencia y estudio personal.

- ✓ Las razones o indicadores de la misma empresa, obtenidos en años anteriores.
- ✓ Las razones o indicadores calculados con base en los presupuestos de la empresa. Estos serán los indicadores propuestos como meta para la empresa y sirven para que el analista examine la distancia entre los separar de los reales.
- ✓ Las razones o indicadores promedio del sector industrial del cual hace parte la empresa analizada.

Clasificación de Indicadores

Existen diversas clases de indicadores financieros, dentro de estos tenemos los Índices de liquidez y/o solvencia, los cuales sirven para determinar la capacidad que tiene la empresa para responder por las obligaciones contraídas a corto plazo; en consecuencia cuanto más alto sea el cociente, mayores serán las posibilidades de cancelar las deudas a corto plazo sin mayor traumatismo.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Este indicador está enfocado en medir la capacidad de la empresa para el pago de sus obligaciones de corto y largo plazo, determinar el nivel de endeudamiento, el peso de los gastos financieros en el estado de resultado y el nivel de apalancamiento financiero que tiene la compañía.

Razón de Liquidez

Este índice permite saber si los Activos Circulantes de la empresa pueden servir para cumplir las obligaciones de Pasivo Circulantes. Esta razón representa el financiamiento con que cuenta la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo (menos de 1 año).

Razón Ácida

Este cálculo determina cual sería la capacidad de pago que tiene la empresa, considerando sólo el efectivo y el efectivo próximo (clientes, cuentas por cobrar) es decir, excluyendo sus mercaderías. Su determinación es:

INDICADORES DE ENDUEDAMIENTO

Los indicadores de endeudamiento permiten medir el nivel de financiamiento que tiene la empresa, determinando en que porcentaje participan los acreedores dentro del sistema de financiación, igualmente medir el riesgo que corren los acreedores, los dueños y da información importante acerca de los cambio que se deben hacer para lograr que el margen de rentabilidad no se perjudique por el alto endeudamiento que tenga la empresa.

Razón Deuda sobre Activos

Para conocer la forma de cómo la empresa financia sus Activos, se utiliza el índice financiero llamado endeudamiento sobre Activos. También suele hablarse de solvencia, que es la inversa del endeudamiento, es decir, a mayor endeudamiento menor solvencia.

INDICADORES DE RENDIMIENTO

Los indicadores de rendimiento o llamados también de rentabilidad, se utilizan para medir la efectividad que tiene la administración en el manejo de los costos y gastos, buscando que el margen de contribución sea alto y obtener así un margen neto de utilidad favorable para la compañía.

Liquidez

En economía y finanzas, la liquidez representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero se dice que es más líquido. Por definición el activo con mayor liquidez es el dinero, es decir los billetes y monedas tienen una absoluta liquidez, de igual manera los

depósitos bancarios a la vista, conocidos como dinero bancario, también gozan de absoluta liquidez y por tanto desde el punto de vista macroeconómico también son considerados dinero.

Según, BERNSTEIN, J. (1999: pág.551) la liquidez “es la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería, y la escasez de ésta la considera uno de los principales síntomas de dificultades financieras. En principio la liquidez se puede definir de forma simple como la capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa, o bien, como la capacidad de convertir los activos e inversiones en dinero o instrumentos líquidos, lo que se conoce como tesorería.”

A título de ejemplo, un activo muy líquido es un depósito en un banco que su titular en cualquier momento puede acudir a la entidad y retirar el mismo o incluso también puede hacerlo a través de un cajero automático. Por el contrario un bien o activo poco líquido puede ser un inmueble en el que desde que se toma la decisión de venderlo o transformarlo en dinero hasta que efectivamente se obtiene el dinero por su venta puede haber transcurrido un tiempo prolongado.

En general la liquidez de un activo es contrapuesta a la rentabilidad que ofrece el mismo, de manera que es probable que un activo muy líquido ofrezca una rentabilidad pequeña.

Análisis Financiero

Para Baena, D. (2010). Menciona que: “El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la entidad, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión”.

El análisis financiero se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, gestión de datos, informe de los estados financieros básicos y demás datos de la situación de un negocio y su entorno.

Define, (BLANK, Leland; TARQUIN, Anthony , 2009) que:

El análisis de preparación de pronósticos financieros inicia con las proyecciones de ingresos de ventas y costos de producción, un presupuesto es un plan que establece los gastos proyectados y explica de donde se obtendrán, así el presupuesto de producción presenta un análisis detallado de las inversiones que requerirán en materiales, mano de obra y equipo, para dar apoyo al nivel de ventas pronosticado.

ÁLVAREZ, Gil (2004, p. 10) sostiene que “el Análisis Financiero forma parte de un sistema o proceso de información cuya misión es la de aportar datos que permitan conocer la situación actual de la empresa y pronosticar su futuro”.

De esta manera facilita la toma de decisiones de la empresa para la consecución de los objetivos trazados a mediano y largo plazo.

En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado, por consiguiente este es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

Para determinar la variación absoluta se entiende que por cada partida o cuenta de un estado contable en un período 2 respecto de un período 1, se procede a restar al valor 2 – el valor 1:

$$\boxed{P_2 - P_1}$$

Sin embargo, para determinar la variación relativa que representa el valor en porcentaje se lo determina de un período respecto a otro, se debe aplicar una regla de tres. Para esto se divide el período 2 por el periodo 1, y ese resultado se

multiplica por 100 para convertirlo a porcentaje, quedando la fórmula constituida de la siguiente manera:

$$\left(\left(\frac{P_2}{P_1} \right) - 1 \right) \times 100$$

Análisis estático

Según Sánchez, A. (2009, pág. 10). Menciona que:

Mientras que en el análisis del equilibrio a largo plazo, que se hará después, el objetivo financiero consiste en observar si se obtiene o se mantiene la solvencia, es decir, la capacidad potencial de devolución de las deudas en función de la composición de los equilibrios patrimoniales, en este subapartado se presenta una atención especial a la liquidez, concepto que se representa la capacidad de la empresa para afrontar en todo momento los pagos a que está obligada.

Análisis dinámico

Para Sanchez, A. (2009, pág. 12). Menciona que: “Es una corrección al anterior ya que el beneficio calculado en términos contables puede alejarse mucho del concepto de liquidez, debido a partidas como las amortizaciones o las provisiones, que contablemente son gasto, pero que no implica una salida real de dinero de la empresa”.

Captar

Según Campbell & Stanley, (2009, pág. 45). Menciona que: “Como su nombre mismo lo indica, es captar o recolectar dinero de las personas u organizaciones. Esto dependiendo del tipo de cuenta que tenga una persona, gana unos intereses”.

Colocar

Para Campbell & Stanley, (2009, pág. 46). Menciona que: “Permite poner dinero en circulación en la economía, ya que los bancos toman el dinero o los recursos que obtienen a través de la captación y, con estos, otorgan créditos a las personas, empresas u organizaciones que los soliciten”.

Medidas de Liquidez

Capital de trabajo

Una medida de liquidez que se utiliza con frecuencia es el capital de trabajo. Además de su importancia como un agregado de activos líquidos que proporciona un respaldo a los acreedores, el capital de trabajo neto también es importante porque proporciona una reserva líquida con la cual se pueden cubrir las contingencias y la incertidumbre, siempre presente, en relación con la capacidad de la empresa para equilibrar las salidas de efectivo con las entradas de efectivo adecuadas. Bernstein, G. (1997, pág. 88)

Este indicador “la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante” Weston, P. (1986, pág. 290) se encuentra directamente relacionado con las cuentas corrientes o circulantes del balance general. Su correcta o incorrecta administración por parte del gerente, administrador o dueño de la empresa incide positiva o negativamente en el desempeño del capital de trabajo.

Liquidez Estructural

La Superintendencia de Bancos y Seguros establece como normativa de administración del riesgo de liquidez el cálculo del índice estructural de liquidez, que debe cubrir la volatilidad de las fuentes de fondeo, las cuales están divididas en dos líneas, que permiten determinar la dispersión bajo dos lineamientos al noventa por ciento y al noventa y cinco por ciento de confianza. Para la primera línea el índice de liquidez deberá ser siempre mayor a dos veces la volatilidad promedio ponderada de las principales fuentes de fondeo de cada institución; y, el índice estructural de liquidez de segunda línea deberá ser siempre mayor a dos punto cinco veces la volatilidad promedio ponderada de las principales fuentes de fondeo de cada institución. A partir de estas especificaciones, el índice estructural de liquidez mínimo que deberá mantener la institución será el valor mayor de la relación entre los activos líquidos requeridos para cubrir la volatilidad

de dos punto cinco veces, o el monto necesario para cubrir el cincuenta por ciento de sus mayores captaciones con plazos hasta de noventa días.

Volatilidad

La volatilidad es un indicador que pretende cuantificar las probabilidades de cambio en las diferentes variables económicas que afectan las operaciones

2.5 HIPÓTESIS

¿La Gestión de Tesorería incide en la Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “KULLKI WASI LTDA.”?

2.6 SEÑALAMIENTO DE VARIABLES

2.6.1 Variable Independiente: Gestión de Tesorería

2.6.2 Variable Dependiente: Liquidez

2.6.3 Unidad de observación: Cooperativa de Ahorro y Crédito “KULLKI WASI LTDA.”

2.6.4 Términos de relación: Incide / No incide; en la; de la.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Enfoque

El enfoque de la presente Investigación fué cualitativo- cuantitativo debido a la aplicación de procesos cuidadosos, sistemáticos y empíricos para generar conocimientos. Estos dos enfoques constituyen un proceso que a su vez, integra un sinnúmero de procesos.

3.1.1. Enfoque cuantitativo

Para Render, B. (2004, pág. 3). Menciona que: El enfoque cuantitativo consiste en definir un problema, desarrollar un modelo, adquirir datos de entrada, desarrollar una solución, probar la solución, analizar los resultados e implementar los resultados”.

Una fase no necesariamente debe estar terminada por completo antes de que se ponga en práctica la siguiente; en la mayoría de los casos una o más de estas fases se modificaran en ciertas medidas antes de que se implementen los resultados finales. Esta forma de considerar el enfoque cuantitativo podría causar que todos los pasos siguientes cambien.

En algunos casos, cuando se prueba la solución se puede descubrir que el modelo o los datos de entrada no son correctos, lo cual podría significar que todos los pasos subsecuentes que definen el problema podrían necesitar modificaciones.

3.1.2. Enfoque cualitativo

Para Marcelo, (2006, pág. 60). Menciona que: Por lo común, se utiliza primero para descubrir y refinar preguntas de investigación. A veces, pero no necesariamente, se prueban hipótesis. Con frecuencia se basa en métodos de recolección de datos sin medición numérica, sin conteo. Utilizando las descripciones y las observaciones”.

3.2. MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN

La investigación realizada fue combinada, significa que se utilizó la investigación documental o bibliográfica y la investigación de campo para procesar la información.

3.2.1. Investigación de campo

Este tipo de investigación fue aplicada ya que permitió recolectar y registrar ordenadamente la información obtenida referente al problema a través de diferentes técnicas, las que ayudaron a tener información directamente con la realidad logrando proporcionar información de acuerdo con los objetivos del proyecto a investigar.

3.2.2. Investigación bibliográfica-documental

Esta forma de indagación permitió al interesado utilizar la información explorada en ciertos documentos para poder realizar su propia investigación, ya que la utilización de instrumentos bibliográficos en el proceso de investigación es de mucha importancia permitiendo elegir y localizar la información concreta de toda la masa documental que se haya encontrado, con el propósito de conocer y entender cuáles son los procesos para la correcta Gestión de Tesorería.

Según Hernandez, L. (2011, pág. 167). Menciona que: “Secuencia lógica de actividades conducentes a la obtención de información necesaria para generar más conocimiento a partir de su uso apropiado y creativo de dicha información”.

3.3. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN

Identificado el modelo de investigación que se empleó, se determinó los niveles de investigación útiles que serán empleados los cuales se describen a continuación: exploratoria y descriptivo.

3.3.1. Investigación exploratoria

Para Mohammad, N. (2005, pág. 89). Menciona que: “La investigación exploratoria mediante experimentos puede controlar las variables. La investigación exploratoria es apropiada cuando se piensa probar que algunas variables afectan a otras en cierta forma. A la recopilación de evidencias por medio de experimentos se le considera como el soporte más poderoso para la prueba de hipótesis en este caso”.

3.3.2. Investigación descriptiva

Por el método que lo realiza al estudiar, analizar o describir la realidad en cuanto a hechos, personas, situaciones entre otras; es por ello que en el desarrollo de la presente investigación se analizará la incidencia de La Gestión de Tesorería en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”.

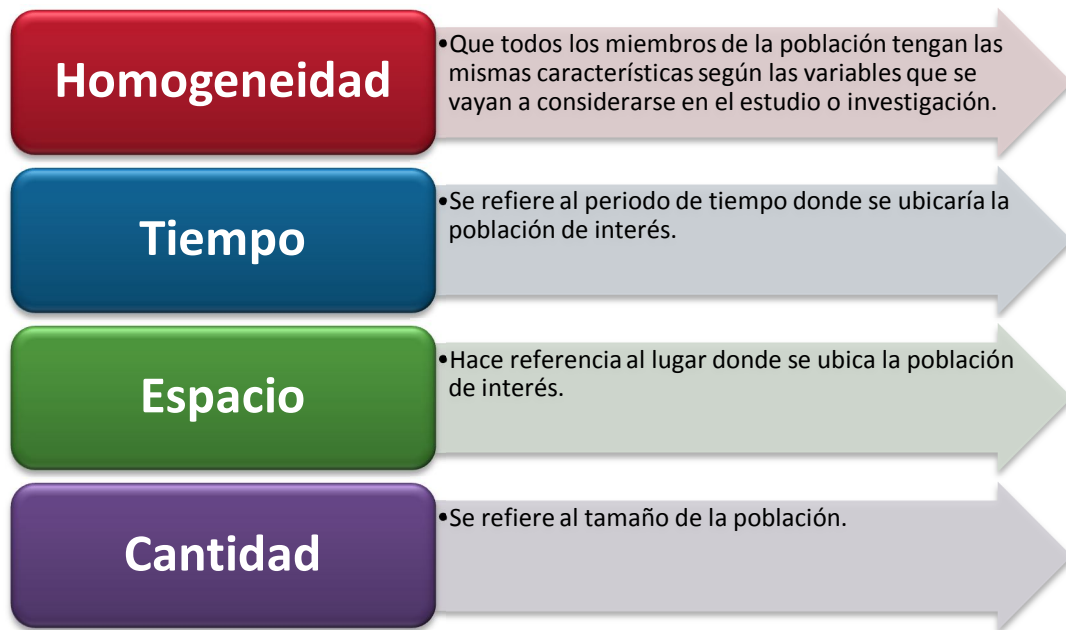
Para Hernandez, R. (2008, pág. 60). Menciona que: “Es aquella que se encarga de describir el modo Sistemático, las características de una Población, Situación o área de interés. Aquí en los datos que los investigadores recogen basan una hipótesis o teoría, exponencial y resumen la información de manera cuidadosa analizan meticulosamente, a fin de extraer generalizaciones significativas que contribuyan al conocimiento”.

3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.4.1. Población

Es importante definir la población o universo acerca del cual se estudió el presente trabajo de investigación, la caracterización de los elementos que se consideraron son los siguientes:

Gráfico N°1: Características de la Población



Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

La población de la investigación se reemplazó con los Análisis de las observaciones de la colocación y recuperación de la cartera y los Análisis estructurales de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito: “Kullki Wasi Ltda.”.

3.4.2. Muestra

En la investigación no se trabajó con una muestra, ya que la población presentó similitudes en sus características (homogeneidad, tiempo, espacio, cantidad entre otros).

3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

3.5.1 Operacionalización de la variable independiente: Gestión de Tesorería

Tabla N° 9: Matriz de Operacionalización variable independiente

OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE INDEPENDIENTE: GESTIÓN DE TESORERÍA				
CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORIAS	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p>Gestión de Tesorería.-</p> <p>Es el conjunto de técnicas y procedimientos destinados a gestionar óptimamente las entradas y salidas de dinero de una entidad.</p>	<p>Funciones y responsabilidades del tesorero</p>	<p>Planificar</p> <p>Organizar</p> <p>Preveer</p>	<p>¿Las metas y objetivos del área de tesorería están alineados a la misión y visión de la cooperativa?</p> <p>¿Las actividades y procedimientos de los miembros de tesorería están coordinados entre si?</p> <p>¿Existe manual de funciones en el área de tesorería?</p> <p>¿Existen técnicas eficientes para el desarrollo de las actividades diarias?</p> <p>¿Se prepara con antelación medidas necesarias para disminuir efectos negativos que se pueda presentar?</p>	<p>Fichas de observación</p>

		Controlar	¿Se realizan las actividades esenciales, para el correcto funcionamiento del área. Actividades ejecutadas/ actividades planificadas?	
	Flujo de efectivo	Ingresos	¿Se han colocado los excedentes de dinero en inversiones temporales?	
		Gastos	¿La entidad tiene plenamente identificado sus gastos?	
	Elementos de Gestión	Cobros Pagos Inversión Financiamiento	¿Se elaboran presupuestos en cada departamento? ¿La entidad ha establecido reportes de seguimiento para saber con exactitud el porcentaje de morosidad?	
	Provisiones	Periodo Eficacia	¿Existe provisiones designadas para la tesorería?	

Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

3.5.2. Operacionalización de la variable dependiente

Tabla N°10: Matriz de Operacionalización variable dependiente

OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE DEPENDIENTE: LIQUIDEZ				
CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORIAS	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p>Liquidez.- Es la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo.</p>	Medidas de liquidez	Periodicidad	¿Se realiza con periodicidad análisis de liquidez en la entidad?	Análisis de la estructura de liquidez, e indicadores de liquidez
		Capital de trabajo	¿Considera que la entidad cuenta con el capital de trabajo necesario para realizar sus operaciones diariamente?	
		Volatilidad	¿Se analiza la liquidez de la entidad antes de contraer una obligación?	
	Análisis	Estático	¿Se obtiene o se mantiene la solvencia, es decir, la capacidad potencial de devolución de las deudas en función de la composición de los equilibrios patrimoniales?	

	Reporte Estructural	Dinámico Liquidez de Primera Línea Liquidez de Segunda Línea	¿El beneficio calculado se aleja de la liquidez? ¿Considera Ud. que la entidad podría cubrir sus obligaciones a corto plazo sin afectar sus operaciones diarias?
	Colocación	Volumen de depósitos Volumen de cartera N° de libretas de ahorro aperturada	¿Existe una relación directa entre los montos captados y las necesidades de ubicación de dinero de los clientes?
	Captación	Activo corriente/ activo total Activo corriente/ pasivo total	¿Los plazos de las captaciones de ahorros coinciden con los plazos de la cartera colocada?

Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

3.6. RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

3.6.1. Plan para la recolección de información

Este plan proporcionó estrategias metodológicas requeridas por los objetivos y las hipótesis de investigación, de acuerdo con el enfoque elegido, teniendo en cuenta lo siguiente:

✓ **Definición de los sujetos:**

Personas u objetos que se van a investigar. Las fuentes que fueron investigadas en este proyecto son la colocación y recuperación de la cartera con sus respectivas proyecciones y la estructura de la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito: “Kullki Wasi Ltda.”.

✓ **Selección de las técnicas empleadas en el proceso de recopilación de información.**

En esta investigación la técnica que se utilizó para la recolección de información fue el análisis a través de fichas de observación, y el análisis de la estructuración de la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito: “Kullki Wasi Ltda.”, con el fin de obtener información relacionada con el tema.

✓ **Instrumentos seleccionados o diseñados de acuerdo con la técnica elegida para herramientas de investigación.**

La ficha de observación que fue aplicada en esta investigación fue diseñada por la investigadora.

✓ **Selección de recursos de apoyo (equipos).**

Debe tenerse en cuenta que la consecución de este proyecto de investigación no contó con ningún recurso de apoyo.

- ✓ **Métodos explícitos para la recopilación de información, cómo se va a poner en práctica los instrumentos, las condiciones de tiempo y espacio, entre otros.**

La información fue recolectada por la investigadora Gissela Martínez, de las oficinas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, obteniendo la información necesaria para efectuar el análisis al 31 de diciembre de 2014, en situación favorable, ya que existió la apertura del administrador de la entidad, para especificar el efecto del análisis en el desarrollo competitivo.

Tabla N°11: Procedimiento de recolección de Información

TÉCNICA	PROCEDIMIENTO
Ficha de observación	¿Cómo? Mediante la determinación de herramientas utilizadas en el análisis de colocación, recuperación y estructuración de la liquidez.
	¿Fuente? Estudios de la colocación y recuperación de la cartera de crédito de La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”
	¿Cuándo? Se aplicó al ejercicio económico 2014

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

3.7. PLAN DE PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

3.7.1. Plan de análisis e interpretación de resultados

- **Revisión crítica de la información recolectada.**

Se rechazó la información no requerida para los análisis (incompleta, defectuosa, contradictoria, entre otras).

- **Presentación de los análisis de la colocación y recuperación de la cartera de crédito, y la determinación de la estructuración de la liquidez.**

Se presentó en fichas de observación y tablas procesadas en Excel, considerando que el objetivo primordial era determinar la estructuración de la liquidez; analizando sus resultados internamente, para conocer sus falencias y dar solución a las mismas.

- **Interpretación de los resultados**

El objetivo de la interpretación, fue la búsqueda de un significado más amplio a las respuestas, a través de su enclavamiento con otros conocimientos disponibles. Ambos propósitos, por supuesto, rigieron todo el proceso de investigación de todas las fases anteriores, se han tomado y se les permitió la realización de estas dos últimas veces.

- **Comprobación de la hipótesis.**

Es una técnica que sirve para determinar y buscar problemas en las entidades donde se pueden encontrar respuestas o información, para perfeccionamiento o soluciones según requiera cada problema.

Se elaboró una Lista de Chequeo en base a los objetivos específicos, para la evaluación de la entidad en varios aspectos de manejo y control interno en los procesos internos; la información de la lista de chequeo servirá únicamente para el uso interno de la entidad.

La fórmula estadística es:

$$z = \frac{p_1 - p_2}{\sqrt{(\hat{p} * \hat{q}) \left(\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} \right)}}$$

Donde:

Z = Estimador “z”

p_1 = Probabilidad de aciertos de la VI

p_2 = Probabilidad de aciertos de la VD

\hat{p} = Probabilidad de éxito conjunta \hat{q}

\hat{q} = Probabilidad de fracaso conjunta ($1 - \hat{p}$)

n_1 = Número de casos de la VI

n_2 = Número de casos de la VD

Significancia o error

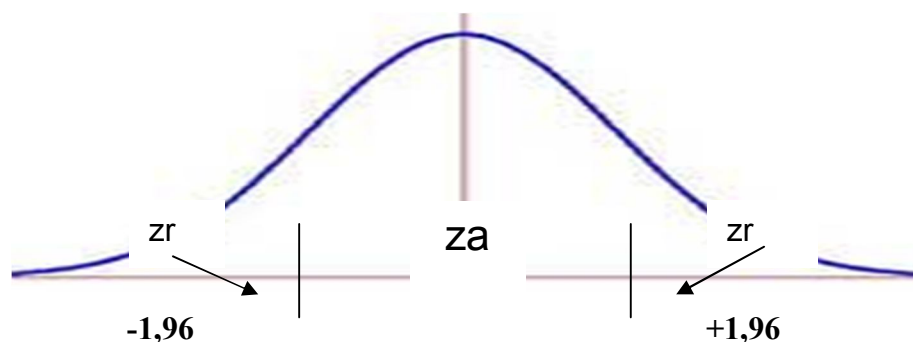
$1 - 0,05 = 0,95$; α de 0,05

Z al 95% y con un α de 0,05 es igual a 1,96

Regla de decisión

Se acepta la hipótesis nula si, Z calculada (Z_c) está entre $\pm 1,96$ con un ensayo bilateral

Gráfico N° 11.- Comprobación de la Hipótesis



Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

Aplicada la regla de decisión, se ACEPTA o se RECHAZA la hipótesis nula o la alterna, es decir la una variable depende o no de la otra, directa y proporcionalmente.

Según Spiegel & Stephens, (2009, pág. 139). Manifiesta que: “Suponga que en un evento E puede ocurrir en h de n maneras igualmente posibles. Entonces la probabilidad que ocurra el elemento (a la que se le llama éxito) se denota como”

$$p = Pr\{E\} = \frac{h}{n}$$

- **Establecimiento de conclusiones y recomendaciones:**

En este trabajo de investigación las conclusiones se derivaron de la aplicación y el cumplimiento de los objetivos específicos de la investigación y las recomendaciones se derivaron de las conclusiones extraídas.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1 ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

El análisis de los resultados corresponde al estudio financiero, que se realizó para visualizar la gestión de tesorería de la entidad, con estos resultados podremos contar con un diagnóstico administrativo y de gestión financiera, herramienta gerencial que permitirá informar a los directivos aspectos importantes, para la toma de decisiones oportunas.

Las herramientas financieras que se utilizaron para realizar el análisis o diagnóstico interno son las siguientes:

- Fichas de Observación
- Análisis estructural de la Liquidez
- Análisis del Patrimonio Técnico

Estas herramientas fueron desarrolladas mediante la utilización de los Estados Financieros, , Reportes Financieros, Presupuestos Financieros, del año 2014; a continuación se muestra los resultados obtenidos:

Cuadro N°01: Créditos ejecutados / Proyectados

FICHA DE OBSERVACIÓN No. 1

NOMBRE DEL INVESTIGADOR : Gissela Martínez López

TEMA : Créditos Ejecutados / Créditos Proyectados

FUENTE : Reportes y Presupuesto Financiero

LUGAR : Cooperativa de Ahorro y Crédito "Kully Wasi Ltda."

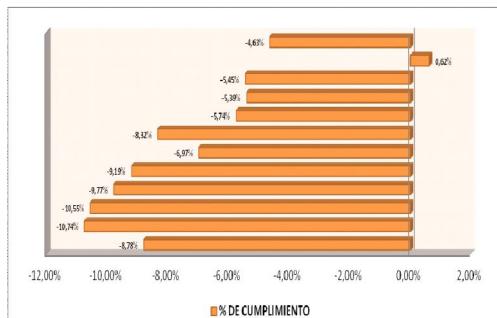
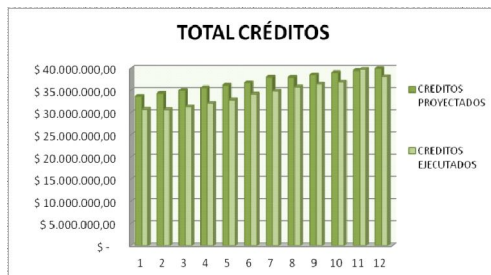
FECHA : Enero 12/2015

DATOS OBSERVADOS:

MES	CREDITOS PROYECTADOS				TOTAL CREDITOS
	VIGENTE	VENCIDA	NO DEVENGA	%MOR.	
ENERO	\$ 30.311.702,97	\$ 817.316,90	\$ 2.550.859,41	10,00	\$ 33.679.879,28
FEBRERO	\$ 31.121.107,67	\$ 924.346,14	\$ 2.293.350,02	9,37	\$ 34.338.803,83
MARZO	\$ 31.894.479,39	\$ 934.147,70	\$ 2.145.536,19	8,81	\$ 34.974.163,28
ABRIL	\$ 32.656.035,33	\$ 941.938,67	\$ 2.002.327,80	8,27	\$ 35.600.301,80
MAYO	\$ 33.366.179,23	\$ 882.126,61	\$ 1.937.598,66	7,79	\$ 36.185.904,50
JUNIO	\$ 34.027.716,31	\$ 928.170,89	\$ 1.777.011,10	7,36	\$ 36.732.898,29
JULIO	\$ 34.770.162,20	\$ 968.663,49	\$ 2.247.869,20	8,47	\$ 37.986.694,89
AGOSTO	\$ 35.441.107,51	\$ 927.188,82	\$ 1.576.089,02	6,60	\$ 37.944.385,34
SEPTIEMBRE	\$ 36.074.951,28	\$ 937.363,21	\$ 1.487.084,77	6,30	\$ 38.499.399,25
OCTUBRE	\$ 36.675.311,34	\$ 940.359,30	\$ 1.393.261,63	5,98	\$ 39.008.932,27
NOVIEMBRE	\$ 37.227.458,38	\$ 885.870,41	\$ 1.373.393,13	5,72	\$ 39.486.721,92
DICIEMBRE	\$ 37.733.762,42	\$ 982.453,97	\$ 1.208.649,87	5,49	\$ 39.924.866,26

MES	CREDITOS EJECUTADOS				TOTAL CREDITOS	% CUMPL.
	VIGENTE	VENCIDA	NO DEVENGA	%MOR.		
ENERO	\$ 25.425.053,00	\$ 1.228.456,43	\$ 4.067.963,95	17,24	\$ 30.721.473,38	-8,78%
FEBRERO	\$ 26.078.655,86	\$ 1.271.226,54	\$ 3.299.586,67	14,91	\$ 30.649.469,07	-10,74%
MARZO	\$ 26.869.934,64	\$ 1.332.692,54	\$ 3.080.560,42	14,11	\$ 31.283.187,60	-10,55%
ABRIL	\$ 27.819.603,01	\$ 1.368.409,87	\$ 2.933.558,82	13,39	\$ 32.121.571,70	-9,77%
MAYO	\$ 28.193.212,35	\$ 1.433.972,66	\$ 3.234.737,11	14,21	\$ 32.861.922,12	-9,19%
JUNIO	\$ 29.994.883,91	\$ 1.420.262,29	\$ 2.757.856,82	12,23	\$ 34.173.003,02	-6,97%
JULIO	\$ 31.009.548,14	\$ 1.432.252,93	\$ 2.384.480,73	10,96	\$ 34.826.281,80	-8,32%
AGOSTO	\$ 31.800.225,98	\$ 1.468.500,34	\$ 2.497.986,68	11,09	\$ 35.766.713,00	-5,74%
SEPTIEMBRE	\$ 32.567.932,01	\$ 1.495.490,16	\$ 2.360.251,52	10,59	\$ 36.423.673,69	-5,39%
OCTUBRE	\$ 33.060.718,75	\$ 1.523.542,07	\$ 2.300.568,87	10,37	\$ 36.884.829,69	-5,45%
NOVIEMBRE	\$ 35.644.966,55	\$ 1.583.017,52	\$ 2.505.425,92	10,29	\$ 39.733.409,99	0,62%
DICIEMBRE	\$ 36.863.799,47	\$ 1.529.849,03	\$ 1.838.766,46	8,37	\$ 38.074.722,66	-4,63%

ANALISIS:



INTERPRETACIÓN:

El análisis de los créditos ejecutados versus los presupuestados una vez que fueron comparados y medidos reflejan resultados pocos satisfactorios como lo podemos ver, no se cumplió lo proyectado en el ejercicio económico del 2014, los meses que tuvo un mayor incumplimiento en la captación fueron Febrero con el 10,74% seguido del mes de Marzo con un 10,55%, debido a las siguientes causas:

- * Alta rotación de personal en el área de crédito.
- * Falta de incentivos a los Asesores de Crédito y Cobranza
- * Baja liquidez
- * Colocación de créditos de montos altos largo plazo, generando un riesgo crediticio mayor.
- * Deficiente recuperación

La morosidad que podemos ver es alta con un 17,24%, debido a que la entidad no analiza correctamente el destino del crédito, no produce reportes de cartera en riesgo a más de 30 días, siendo este un indicador más adecuado para una correcta evaluación del grado de riesgo de la cartera y aun más cuando la frecuencia de pago de capital e intereses es mensual.

Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

Cuadro No. 02: Incumplimiento en la Captación

FICHA DE OBSERVACIÓN No. 2

NOMBRE DEL INVESTIGADOR : Gissela Martínez López

TEMA : Porcentaje de Incumplimiento en la Captación.

FUENTE : Reportes y Presupuesto Financiero

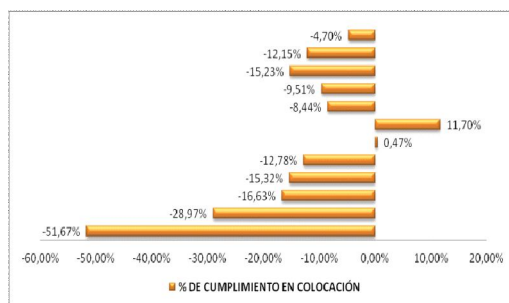
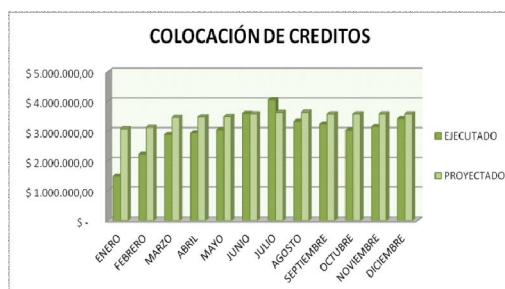
LUGAR : Cooperativa de Ahorro y Crédito "Kully Wasi Ltda."

FECHA : Enero 12/2015

DATOS OBSERVADOS:

MES	CREDITOS PROYECTADOS			CREDITOS EJECUTADOS			
	US CR. MES	# CR. MES	T/CR. VIGEN.	US CR. MES	# CR. MES	T/CR. VIGEN.	% CUMPL.
ENERO	\$ 3.086.000,00	965	9,848	\$ 1.491.460,55	478	9,940	-51,67%
FEBRERO	\$ 3.135.000,00	965	9,957	\$ 2.226.717,00	502	9,987	-28,97%
MARZO	\$ 3.469.000,00	1.000	10,131	\$ 2.892.194,00	808	10,018	-16,63%
ABRIL	\$ 3.484.000,00	1.025	10,288	\$ 2.950.223,53	755	10,079	-15,32%
MAYO	\$ 3.497.000,00	1.035	10,441	\$ 3.050.223,53	764	10,178	-12,78%
JUNIO	\$ 3.588.000,00	1.045	10,593	\$ 3.604.786,00	934	10,317	0,47%
JULIO	\$ 3.634.500,00	1.105	10,792	\$ 4.059.799,00	986	10,544	11,70%
AGOSTO	\$ 3.641.500,00	1.110	10,979	\$ 3.334.127,00	894	10,715	-8,44%
SEPTIEMBRE	\$ 3.586.500,00	1.125	11,165	\$ 3.245.373,00	898	10,856	-9,51%
OCTUBRE	\$ 3.589.500,00	1.140	11,351	\$ 3.042.856,51	878	10,994	-15,23%
NOVIEMBRE	\$ 3.590.500,00	1.140	11,531	\$ 3.154.120,00	829	11,151	-12,15%
DICIEMBRE	\$ 3.590.500,00	1.160	11,706	\$ 3.421.822,00	855	11,259	-4,70%

ANÁLISIS:



INTERPRETACIÓN:

El objetivo principal de la Entidad financiera es la captación de dinero y colocación de créditos, como podemos observar en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Kully Wasi Ltda", no se esta cumpliendo con la proyección de colocación, en el mes de Enero se puede mirar un porcentaje de incumplimiento del 51,67%, seguido del mes de Febrero con un 28,97%, y se puede observar que ha ido bajando el porcentaje de incumplimiento a medida que han ido pasando los meses, lo que se demuestra que se han ido tomando medidas de corrección pero no acertadas porque las metas de colocación no han sido cumplidas.

Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

Cuadro No. 03: Número de Créditos por Línea

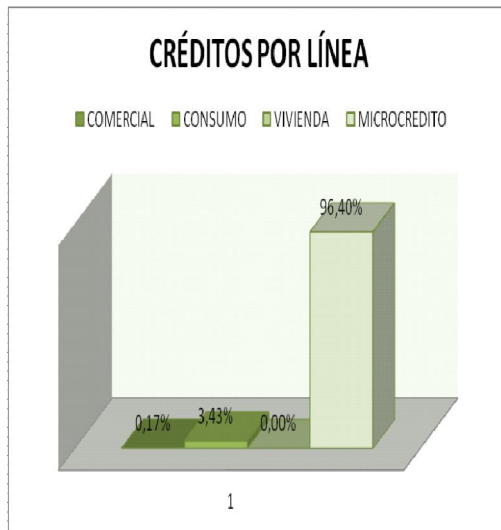
FICHA DE OBSERVACIÓN No. 3

NOMBRE DEL INVESTIGADOR : Gissela Martínez López
TEMA : Número de Créditos por Línea - Ejecutado
FUENTE : Reportes Financieros
LUGAR : Cooperativa de Ahorro y Crédito "Kullky Wasi Ltda."
FECHA : Enero 12/2015

DATOS OBSERVADOS:

NÚMERO DE CRÉDITOS POR LÍNEA (EJECUTADO)										
MES	COMERCIAL		CONSUMO		VIVIENDA		MICROCRÉDITO		TOTAL	
	CONSED. MES	TOTAL FECHA	CONSED. MES	TOTAL FECHA	CONSED. MES	TOTAL FECHA	CONSED. MES	TOTAL FECHA	CONSED. MES	TOTAL FECHA
ENERO	0	5	1	46	0	0	96	2.613	97	2.664
FEBRERO	0	5	1	46	0	0	96	2.613	97	2.664
MARZO	0	5	7	50	0	0	220	2.678	227	2.733
ABRIL	0	5	12	55	0	0	202	2.644	214	2.704
MAYO	0	5	4	57	0	0	213	2.692	217	2.754
JUNIO	0	5	13	66	0	0	216	2.686	229	2.757
JULIO	0	5	10	74	0	0	252	2.716	262	2.795
AGOSTO	0	5	13	82	0	0	189	2.723	202	2.810
SEPTIEMBRE	0	5	6	84	0	0	218	2.772	224	2.861
OCTUBRE	0	5	17	93	0	0	207	2.781	224	2.879
NOVIEMBRE	0	5	8	97	0	0	205	2.838	213	2.940
DICIEMBRE	0	5	14	102	0	0	212	2.869	226	2.976
TOTAL	0	60	106	852	0	0	2.326	32.625	2.432	33.537
% PARTICIPACION	0,00%	0,18%	4,36%	2,54%	0,00%	0,00%	95,64%	97,28%		

ANÁLISIS:



INTERPRETACIÓN:

Se puede observar que el análisis del número de crédito por línea está concentrado en el segmento de microcrédito con el 96,40%, cumpliendo con los objetivos estratégicos programados en la planificación estratégica de la entidad.

Esta concentración ha permitido generar una rentabilidad para la entidad; puesto que la colocación se realiza en montos promedios de \$ 4.000,00 a corto plazo, a tasas más atractivas; por ende la recuperación es al corto plazo, siendo una razón principal que motiva a los socios a cancelar sus créditos para el acceso inmediato a otro crédito; alcanzando el desarrollo competitivo, la continuidad del negocio y su sostenibilidad en tiempo.

Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

Cuadro No. 04: Captaciones Ejecutadas/Proyectadas

FICHA DE OBSERVACIÓN No. 4

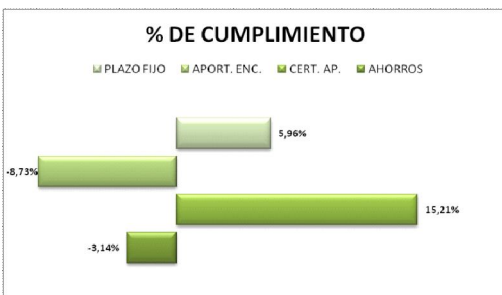
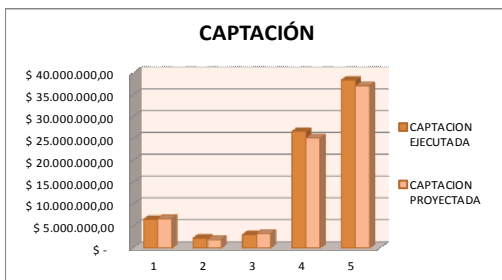
NOMBRE DEL INVESTIGADOR : Gissela Martínez López
TEMA : Captación Ejecutado / Captación Proyectado
FUENTE : Reportes y Presupuesto Financiero
LUGAR : Cooperativa de Ahorro y Crédito "Kullyk Wasi Ltda."
FECHA : Enero 12/2015

DATOS OBSERVADOS:

MES	CAPTACIÓN - PROYECTADO				TOTAL
	AHORROS	CERT. APORT.	APOR. ENCAJE	D. P. FIJO	
ENERO	\$ 5.853.385,13	\$ 1.901.403,45	\$ 3.254.169,75	\$ 22.089.312,59	\$ 33.098.270,92
FEBRERO	\$ 5.983.202,08	\$ 1.906.304,49	\$ 3.265.016,98	\$ 22.617.779,34	\$ 33.772.302,90
MARZO	\$ 6.138.343,65	\$ 1.911.205,26	\$ 3.275.900,37	\$ 23.158.611,49	\$ 34.484.060,76
ABRIL	\$ 6.298.604,33	\$ 1.916.105,75	\$ 3.286.820,04	\$ 23.696.149,87	\$ 35.197.679,98
MAYO	\$ 6.452.625,98	\$ 1.921.005,96	\$ 3.297.776,10	\$ 24.245.349,91	\$ 35.916.757,95
JUNIO	\$ 6.612.767,46	\$ 1.925.905,90	\$ 3.308.768,69	\$ 24.806.438,43	\$ 36.653.880,48
JULIO	\$ 6.752.587,54	\$ 1.930.805,57	\$ 3.319.797,92	\$ 25.357.618,63	\$ 37.360.809,66
AGOSTO	\$ 6.891.857,05	\$ 1.935.629,96	\$ 3.330.863,91	\$ 25.919.915,89	\$ 38.078.266,81
SEPTIEMBRE	\$ 7.044.545,53	\$ 1.940.454,08	\$ 3.341.966,79	\$ 26.493.524,23	\$ 38.820.490,63
OCTUBRE	\$ 7.220.565,28	\$ 1.945.352,92	\$ 3.353.106,68	\$ 27.078.643,29	\$ 39.597.668,18
NOVIEMBRE	\$ 7.416.207,58	\$ 1.950.251,49	\$ 3.364.283,70	\$ 27.670.642,44	\$ 40.401.385,22
DICIEMBRE	\$ 7.618.386,90	\$ 1.955.149,79	\$ 3.375.497,98	\$ 28.274.336,36	\$ 41.223.371,03
PROMEDIO	\$ 6.690.256,54	\$ 1.928.297,88	\$ 3.314.497,41	\$ 25.117.360,21	\$ 37.050.412,04

MES	CAPTACIÓN - EJECUTADO				TOTAL
	AHORROS	CERT. APORT.	APOR. ENCAJE	D. P. FIJO	
ENERO	\$ 5.835.804,13	\$ 2.006.523,81	\$ 3.134.482,39	\$ 22.795.948,77	\$ 33.772.759,10
FEBRERO	\$ 5.864.591,02	\$ 2.040.781,34	\$ 3.034.076,30	\$ 24.007.862,27	\$ 34.947.310,93
MARZO	\$ 6.074.875,19	\$ 2.049.357,98	\$ 2.997.578,29	\$ 24.237.704,69	\$ 35.359.516,15
ABRIL	\$ 6.476.186,18	\$ 2.070.921,98	\$ 3.034.903,22	\$ 25.135.224,23	\$ 36.717.235,61
MAYO	\$ 6.706.826,38	\$ 2.091.740,65	\$ 3.065.466,13	\$ 26.473.856,76	\$ 38.337.889,92
JUNIO	\$ 6.774.272,75	\$ 2.238.510,68	\$ 2.991.036,57	\$ 28.933.212,18	\$ 40.937.032,18
JULIO	\$ 6.412.535,87	\$ 2.283.460,75	\$ 3.033.281,81	\$ 27.751.558,18	\$ 39.480.836,61
AGOSTO	\$ 6.825.726,43	\$ 2.320.744,75	\$ 3.028.258,97	\$ 27.595.942,89	\$ 39.770.673,04
SEPTIEMBRE	\$ 6.770.257,48	\$ 2.341.221,10	\$ 3.007.424,71	\$ 27.756.817,47	\$ 39.875.720,76
OCTUBRE	\$ 6.749.121,27	\$ 2.364.008,27	\$ 3.019.951,80	\$ 27.592.472,77	\$ 39.725.554,11
NOVIEMBRE	\$ 6.480.473,20	\$ 2.392.467,42	\$ 3.003.937,00	\$ 28.144.399,07	\$ 40.021.276,69
DICIEMBRE	\$ 6.795.525,13	\$ 2.458.862,47	\$ 2.950.695,75	\$ 28.944.997,52	\$ 41.150.080,87
PROMEDIO	\$ 6.480.516,25	\$ 2.221.550,10	\$ 3.025.091,08	\$ 26.614.166,40	\$ 38.341.323,83
% CUMPLIM.	-3,14%	15,21%	-8,73%	5,96%	3,48%

ANÁLISIS:



INTERPRETACIÓN:

El análisis practicado muestra la evolución mensual de las captaciones comparadas con las cifras proyectadas para el 2014, observándose que la entidad no logró alcanzar la meta fijada en el presupuesto financiero, puesto que no se logro alcanzar las metas de colocación por lo que el porcentaje de incumplimiento de las aportaciones por encaje es la más representativa con el 8,73%, y también podemos observar que la entidad trabajo correctamente en la captación de nuevos socios ya que el porcentaje de captación por certificados de aportación es del 15,21% sobre el proyectado y asi logrando cumplir con la meta total para que la entidad pueda seguir con sus operaciones.

Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

Cuadro No. 05: Análisis de Resultados Proyectado/Ejecutado

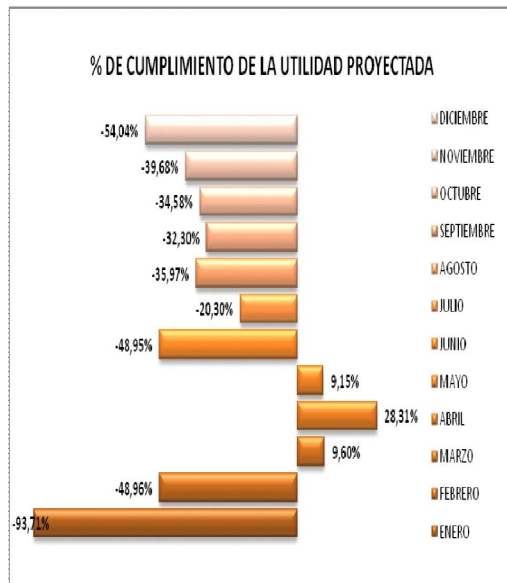
FICHA DE OBSERVACIÓN No. 5

NOMBRE DEL INVESTIGADOR : Gissela Martínez López
TEMA : Análisis de Resultados Proyectado / Ejecutado
FUENTE : Reportes y Presupuesto Financiero
LUGAR : Cooperativa de Ahorro y Crédito "Kullky Wasi Ltda."
FECHA : Enero 12/2015

DATOS OBSERVADOS:

MES	ANALISIS DE RESULTADOS - PROYECTADO			ANALISIS DE RESULTADOS - EJECUTADO			
	INGRESOS	GASTOS	UTIL/PERDIDA	INGRESOS	GASTOS	UTIL/PERDIDA	% CUMPLIM.
ENERO	\$ 550.484,00	\$ 518.463,92	\$ 32.020,08	\$ 534.641,43	\$ 532.626,46	\$ 2.014,97	-93,71%
FEBRERO	\$ 1.117.723,70	\$ 1.081.969,64	\$ 35.754,06	\$ 1.048.181,25	\$ 1.029.932,07	\$ 18.249,18	-48,96%
MARZO	\$ 1.698.794,87	\$ 1.671.685,21	\$ 27.109,66	\$ 1.626.091,53	\$ 1.596.379,42	\$ 29.712,11	9,60%
ABRIL	\$ 2.294.787,31	\$ 2.251.995,35	\$ 42.791,96	\$ 2.211.208,67	\$ 2.156.301,35	\$ 54.907,32	28,31%
MAYO	\$ 2.903.852,17	\$ 2.808.431,22	\$ 95.420,95	\$ 2.795.248,32	\$ 2.691.100,95	\$ 104.147,37	9,15%
JUNIO	\$ 3.525.227,05	\$ 3.367.902,36	\$ 157.324,70	\$ 3.481.197,13	\$ 3.400.888,20	\$ 80.308,93	-48,95%
JULIO	\$ 4.159.679,12	\$ 3.926.687,71	\$ 232.991,41	\$ 4.180.605,21	\$ 3.994.906,86	\$ 185.698,35	-20,30%
AGOSTO	\$ 4.806.932,45	\$ 4.488.756,78	\$ 318.175,67	\$ 4.915.904,58	\$ 4.712.184,27	\$ 203.720,31	-35,97%
SEPTIEMBRE	\$ 5.466.085,22	\$ 5.056.193,66	\$ 409.891,56	\$ 5.632.764,29	\$ 5.355.253,78	\$ 277.510,51	-32,30%
OCTUBRE	\$ 6.137.914,06	\$ 5.625.204,53	\$ 512.709,52	\$ 6.336.976,04	\$ 6.001.576,54	\$ 335.399,50	-34,58%
NOVIEMBRE	\$ 6.820.458,71	\$ 6.192.228,25	\$ 628.230,46	\$ 7.019.032,99	\$ 6.640.070,06	\$ 378.962,93	-39,68%
DICIEMBRE	\$ 7.512.979,17	\$ 6.762.420,90	\$ 750.558,27	\$ 7.846.635,46	\$ 7.501.683,40	\$ 344.952,06	-54,04%

ANALISIS:



INTERPRETACIÓN:

Los Estados Financieros reflejan fielmente la situación, el rendimiento financiero y los flujos de la entidad, es así como el estado de resultados nos muestra la utilidad líquida del ejercicio contable que obtuvo la entidad, para poder cumplir con sus objetivos la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Kullky Wasi Ltda." se plantea metas para seguir siendo sostenible en el Sistema Financiero, metas que no fueron alcanzadas, a principios del año 2014 en el mes de enero podemos observar una utilidad nada satisfactoria, teniendo un porcentaje de incumplimiento del 93,71%, ocasionado por la falta de colocación y los gastos no operacionales se incrementaron, una vez mas se confirma que la administración no está realizando bien su gestión.

Cuadro No. 06: Estados de Situación

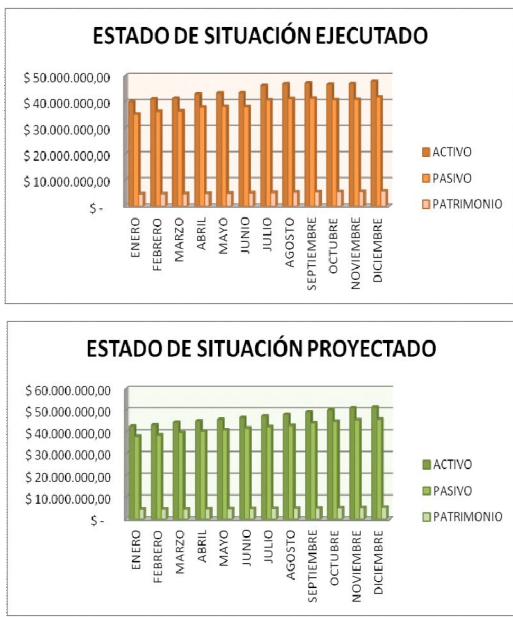
FICHA DE OBSERVACIÓN No. 6

NOMBRE DEL INVESTIGADOR : Gissela Martínez López
TEMA : Estado de Situación Ejecutado / Estado de Situación Proyectado
FUENTE : Balances Mensuales y Presupuesto Financiero
LUGAR : Cooperativa de Ahorro y Crédito "Kullky Wasi Ltda."
FECHA : Enero 12/2015

DATOS OBSERVADOS:

MES	ESTADO DE SITUACIÓN - PROYECTADO			MES	ESTADO DE SITUACIÓN - EJECUTADO		
	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO		ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO
ENERO	\$ 42.712.471,43	\$ 38.092.119,10	\$ 4.620.352,64	ENERO	\$ 40.096.349,69	\$ 35.319.720,06	\$ 4.774.614,66
FEBRERO	\$ 43.316.807,27	\$ 38.684.159,92	\$ 4.632.647,67	FEBRERO	\$ 41.129.273,23	\$ 36.326.830,79	\$ 4.784.193,26
MARZO	\$ 44.471.490,60	\$ 39.813.926,90	\$ 4.657.564,02	MARZO	\$ 41.377.267,23	\$ 36.501.019,25	\$ 4.846.535,87
ABRIL	\$ 45.118.179,33	\$ 40.411.372,83	\$ 4.706.806,82	ABRIL	\$ 42.976.129,95	\$ 37.998.287,31	\$ 4.922.935,32
MAYO	\$ 45.816.489,49	\$ 41.048.493,79	\$ 4.767.996,02	MAYO	\$ 43.349.550,39	\$ 38.237.260,52	\$ 5.008.142,50
JUNIO	\$ 46.667.185,64	\$ 41.828.726,25	\$ 4.838.459,71	JUNIO	\$ 43.449.745,04	\$ 38.184.607,12	\$ 5.184.828,99
JULIO	\$ 47.376.484,74	\$ 42.453.798,97	\$ 4.922.686,08	JULIO	\$ 46.235.557,18	\$ 40.740.002,45	\$ 5.309.856,38
AGOSTO	\$ 48.105.829,36	\$ 43.089.474,94	\$ 5.016.354,74	AGOSTO	\$ 46.880.134,78	\$ 41.265.928,64	\$ 5.410.485,83
SEPTIEMBRE	\$ 49.366.472,27	\$ 44.249.917,84	\$ 5.116.554,75	SEPTIEMBRE	\$ 47.202.134,66	\$ 41.429.453,64	\$ 5.495.170,51
OCTUBRE	\$ 50.173.170,99	\$ 44.945.239,76	\$ 5.227.931,55	OCTUBRE	\$ 46.694.296,86	\$ 40.784.005,05	\$ 5.574.892,31
NOVIEMBRE	\$ 51.019.112,17	\$ 45.667.101,44	\$ 5.352.011,06	NOVIEMBRE	\$ 46.930.762,05	\$ 40.928.489,85	\$ 5.623.309,27
DICIEMBRE	\$ 51.436.659,86	\$ 45.953.763,01	\$ 5.482.897,17	DICIEMBRE	\$ 51.318.513,41	\$ 45.455.242,29	\$ 5.833.467,91

ANÁLISIS:



INTERPRETACIÓN:

El Estado de Situación nos permite conocer la evolución y crecimiento de las cifras asociadas al presupuesto financiero a lo largo del ejercicio económico de la estructura financiera y el cumplimiento de las metas fijadas en el presupuesto financiero de la entidad.

A más de ello, la oportunidad de ser competitivo en el sistema financiero; mitigando los diversos riesgos financieros que podrían desequilibrar los indicadores alcanzados durante todo el ejercicio.

A través de los resultados alcanzados en la estructura financiera se ha demostrado a los socios la transparencia de la información, la entidad ha logrado un equilibrio en su activo pasivo y patrimonio.

Cuadro No. 7: Determinación de la Liquidez

FICHA DE OBSERVACIÓN No. 7

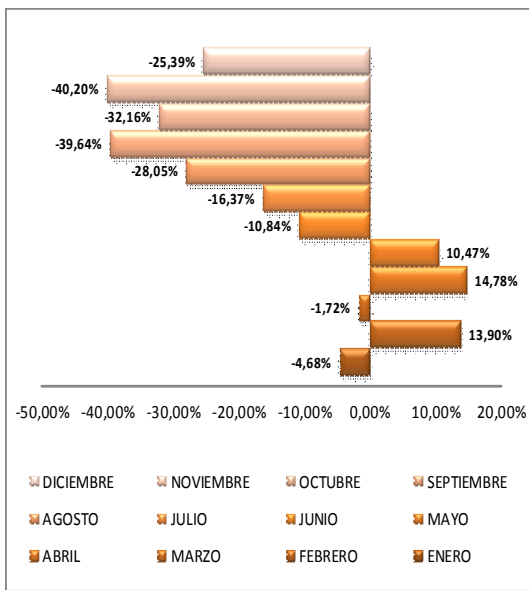
NOMBRE DEL INVESTIGADOR : Gissela Martínez López
TEMA : Determinación de la Liquidez Ejecutado / Determinación de la Liquidez Proyectado
FUENTE : Reportes y Presupuesto Financiero
LUGAR : Cooperativa de Ahorro y Crédito "Kullky Wasi Ltda."
FECHA : Enero 12/2015

DATOS OBSERVADOS:

MES	DETERMINACION DE LA LIQUIDEZ - PROYECTADO							LIQUIDEZ
	OB. PÚBLICO	OB. FINANC.	F. DISPONIB.	INVERSIONES	14% H14	14% I-J 14		
ENERO	\$ 31.196.867,46	\$ 1.915.612,71	\$ 2.874.714,64	\$ 2.167.592,90	\$ 4.635.747,22	\$ 705.923,06	15,23%	
FEBRERO	\$ 31.865.998,41	\$ 1.829.212,71	\$ 2.908.514,58	\$ 2.192.982,03	\$ 4.717.329,56	\$ 714.209,53	15,14%	
MARZO	\$ 32.572.855,51	\$ 2.242.812,71	\$ 3.264.669,02	\$ 2.461.585,06	\$ 4.874.193,55	\$ 801.675,57	16,45%	
ABRIL	\$ 33.012.085,90	\$ 2.156.412,71	\$ 3.327.152,06	\$ 2.508.617,92	\$ 4.923.589,81	\$ 817.007,80	16,59%	
MAYO	\$ 33.995.751,99	\$ 2.070.012,71	\$ 3.435.130,90	\$ 2.589.969,87	\$ 5.049.207,06	\$ 843.514,11	16,71%	
JUNIO	\$ 34.727.974,58	\$ 2.108.612,71	\$ 3.648.585,66	\$ 2.750.858,21	\$ 5.157.122,22	\$ 895.922,14	17,37%	
JULIO	\$ 35.430.004,09	\$ 2.022.212,71	\$ 3.725.441,27	\$ 2.808.684,00	\$ 5.243.310,35	\$ 914.777,54	17,45%	
AGOSTO	\$ 36.142.636,85	\$ 1.935.812,71	\$ 3.848.026,71	\$ 2.900.913,37	\$ 5.330.982,94	\$ 944.851,61	17,72%	
SEPTIEMBRE	\$ 36.880.036,55	\$ 2.349.412,71	\$ 4.288.769,17	\$ 3.233.135,82	\$ 5.492.122,90	\$ 1.053.066,70	19,17%	
OCTUBRE	\$ 37.652.315,26	\$ 2.263.012,71	\$ 4.484.892,80	\$ 3.380.818,28	\$ 5.588.145,92	\$ 1.101.199,55	19,71%	
NOVIEMBRE	\$ 38.451.133,73	\$ 2.176.612,71	\$ 4.726.795,25	\$ 3.563.026,29	\$ 5.687.884,50	\$ 1.160.575,02	20,40%	
DICIEMBRE	\$ 39.268.221,24	\$ 1.715.212,71	\$ 4.746.949,89	\$ 3.577.963,91	\$ 5.737.680,75	\$ 1.165.487,93	20,31%	

MES	DETERMINACION DE LA LIQUIDEZ - EJECUTADO							LIQUIDEZ	% CUMPL.
	OB. PÚBLICO	OB. FINANC.	F. DISPONIB.	INVERSIONES	14% (F+G)	14% (H+I)			
ENERO	\$ 31.766.235,29	\$ 1.404.529,16	\$ 3.085.277,68	\$ 1.729.411,38	\$ 4.643.907,02	\$ 674.056,47	14,51%	-4,68%	
FEBRERO	\$ 32.906.529,59	\$ 1.324.326,27	\$ 3.763.701,51	\$ 2.139.094,35	\$ 4.792.319,82	\$ 826.391,42	17,24%	13,90%	
MARZO	\$ 33.310.158,17	\$ 1.256.469,37	\$ 3.433.014,31	\$ 2.154.687,20	\$ 4.839.327,86	\$ 782.278,21	16,17%	-1,72%	
ABRIL	\$ 34.646.313,63	\$ 1.199.709,02	\$ 4.648.437,45	\$ 2.179.034,30	\$ 5.018.443,17	\$ 955.846,05	19,05%	14,78%	
MAYO	\$ 36.246.149,27	\$ 1.134.086,77	\$ 4.620.079,19	\$ 2.278.513,59	\$ 5.233.233,05	\$ 965.802,99	18,46%	10,47%	
JUNIO	\$ 36.698.521,50	\$ 663.106,55	\$ 3.473.833,52	\$ 2.313.524,82	\$ 5.230.627,93	\$ 810.230,17	15,49%	-10,84%	
JULIO	\$ 37.197.375,86	\$ 1.294.054,11	\$ 3.330.139,51	\$ 2.285.720,65	\$ 5.388.800,20	\$ 786.220,42	14,59%	-16,37%	
AGOSTO	\$ 37.449.928,29	\$ 1.224.844,06	\$ 2.619.685,53	\$ 2.312.461,30	\$ 5.414.468,13	\$ 690.500,56	12,75%	-28,05%	
SEPTIEMBRE	\$ 37.534.499,66	\$ 1.119.530,44	\$ 2.197.147,28	\$ 2.276.656,81	\$ 5.411.564,21	\$ 626.332,57	11,57%	-39,64%	
OCTUBRE	\$ 37.361.545,84	\$ 2.512.608,39	\$ 3.056.254,68	\$ 2.274.368,99	\$ 5.582.381,59	\$ 746.287,31	13,37%	-32,16%	
NOVIEMBRE	\$ 37.628.809,27	\$ 2.365.661,03	\$ 2.858.723,85	\$ 2.021.470,46	\$ 5.599.225,84	\$ 683.227,20	12,20%	-40,20%	
DICIEMBRE	\$ 38.691.218,40	\$ 2.216.999,06	\$ 4.161.985,29	\$ 2.037.569,01	\$ 5.727.150,44	\$ 867.937,60	15,15%	-25,39%	

ANÁLISIS:



INTERPRETACIÓN:

Se observa que la liquidez se ha mantenido dentro de los parámetros cuyos ingresos se deben a los intereses de las colocaciones; las captaciones han permitido el apalancamiento financiero y la continuidad al negocio a través de la colocación de créditos, según lo proyectado con lo ejecutado podemos observar que no se logra cumplir con la liquidez esperada, teniendo en el mes de noviembre un decremento representativo en la liquidez según lo proyectado del 40,20%, significando que la entidad puede tener serios problemas si hubiera una corrida de fondos, la entidad no podría cumplir sus obligaciones.

La liquidez promedio al 31 de diciembre del 2014 del segmento 2 al que pertenece la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Kullky Wasi Ltda." es del 37,24%, y la liquidez promedio de la entidad es del 15,06%, por lo que podemos ver que la liquidez que mantiene la entidad no es la necesaria para ser competitiva.

Cuadro No. 8: Evolución y Retiro de Socios

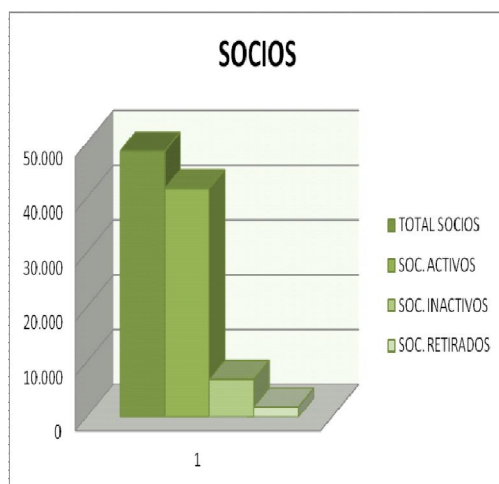
FICHA DE OBSERVACIÓN No. 8

NOMBRE DEL INVESTIGADOR : Gissela Martínez López
TEMA : Evolución de ingresos y retiros de socios.
FUENTE : Reportes y Presupuesto Financiero
LUGAR : Cooperativa de Ahorro y Crédito "Kullky Wasi Ltda."
FECHA : De Enero a Diciembre de 2014

DATOS OBSERVADOS:

MES	SOCIOS			
	TOTAL SOCIOS	SOC. ACTIVOS	SOC. INACTIVOS	SOC. RETIRADOS
ENERO	44.271	37.226	7.045	1.601
FEBRERO	44.593	37.573	6.446	1.654
MARZO	44.982	37.976	7.006	1.672
ABRIL	45.363	38.367	6.996	1.702
MAYO	45.715	38.738	6.977	1.729
JUNIO	46.157	39.246	6.911	1.729
JULIO	46.629	39.736	6.893	1.729
AGOSTO	47.041	40.162	6.879	1.811
SEPTIEMBRE	47.486	40.622	6.864	1.811
OCTUBRE	47.886	41.038	6.848	1.811
NOVIEMBRE	48.227	41.383	6.844	1.811
DICIEMBRE	48.543	41.707	6.836	1.811
PORCENTAJE	100%	85,92%	14,08%	3,73%

ANALISIS:



INTERPRETACIÓN:

Los socios en la Cooperativa es el punto más importante en ella porque sin socios esta no puede existir, por esta razón es alarmante el retiro de un socio, en el análisis anterior podemos ver que tenemos un 85.92% de socios activos, un 14.08% de socios inactivos y un 3.73% de socios retirados, en la Cooperativa no se calcula la tasa de deserción de clientes. Al mismo tiempo no existe un análisis sobre el nivel de satisfacción de clientes. La falta de monitoreo sobre las causas de abandono de clientes expone a la Cooperativa al riesgo de no detectar a tiempo características poco atractivas en sus productos y servicios, sobretodo en aéreas muy competitivas como las de Ambato.. A pesar de eso, en el periodo económico del año 2014 la deserción fue aceptable.

Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

4.2 ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ

Tabla N°12: Reporte Estructural de la Liquidez

REPORT ESTRUCTURAL DE LIQUIDEZ Saldos en dólares					
ENTIDAD: SUCURSAL: DATOS DEL:		COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CONSOLIDADO ENERO			
CONCEPTO		RELACION ENTRE CUENTAS	30/04/2014	30/08/2014	31/12/2014
1	Fondos disponibles - remesas en tránsito	11-1105	2.886.868,03	3.192.866,82	4.202.782,80
2	Fondos interbancarios netos	1201-2201			
3	Operaciones de reporto netas	1202+130705-2102-2202			
4	Inversiones para negociar hasta 90 días	130105+130110+130205+130210			
5	Inversiones disponibles para la venta hasta 90 días	130305+130310+130405+130410			
6	Inversiones en deuda soberana, con raiting de moneda extranjera, calificación global	(*)			
A	TOTAL NUMERADOR 1^{era} LINEA	Suma de los numerales 1 al 6	2.886.868,03	3.192.866,82	4.202.782,80
7	Depósitos a la vista	2101	6.800.544,01	6.852.834,34	6.795.525,13
8	Depósitos a plazo hasta 90 días	210305+210310	13.023.819,82	12.985.379,13	13.179.782,06
9	Obligaciones inmediatas	23			
10	Aceptaciones en circulación	24			
11	Obligaciones financieras hasta 90 días	2601+260205+260210+260305+260310+260405+260410+260505+260510+260605+260610+260705+260710+260805+260810+260905+269010	213.860,75	213.860,75	213.860,75
12	Valores en circulación que vencen hasta 90 días	27			
13	Fondos en administración	2903			
B	TOTAL DENOMINADOR 1^{era} LINEA	Suma de los numerales 7 al 13	20.038.224,58	20.052.074,22	20.189.167,94
LIQUIDEZ DE PRIMERA LINEA		A/B	14,41%	15,92%	20,82%
VOLATILIDAD DEPOSITOS (2 DESV.EST.)			9,87%	10,15%	10,04%

14	TOTAL NUMERADOR 1 ^{era} LINEA	A	2.886.868,03	3.192.866,82	4.202.782,80
15	Inversiones para negociar de 91 a 180 días	130115+130215	0,00	0,00	0,00
16	Inversiones disponibles para la venta de 91 a 180 días	130315+130415	0,00	0,00	0,00
17	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento hasta 180 días (**)	130505+130510+130515+130605+130610+130615	2.037.569,01	2.037.569,01	2.037.569,01
18	Inversiones: Títulos representativos de la titularización de la cartera hipotecaria de vivienda (calificados AAA)	(***)			
C	TOTAL NUMERADOR 2^{da} LINEA	Suma de los numerales 14 al 18	4.924.437,04	5.230.435,83	6.240.351,81

19	TOTAL DENOMINADOR 1 ^{era} LINEA	B	20.038.224,58	20.052.074,22	20.189.167,94
20	Depósitos a plazo mayores a 90 días	(2103-210305-210310)+2104+2105	18.621.039,44	18.871.425,98	18.715.911,21
21	Obligaciones financieras mayores a 90 días	26- ((2601+260205+260210+260305+260310+260405+260410+260505+260510+260605+260610+260705+260710+260805+260810+269005+269010)- (260225+260325+260425+260525+260625+260725+260825+260925+269025))	434.814,48	434.814,48	434.814,48
22	Valores en circulación con vencimientos mayores a 360 días	27			
D	TOTAL DENOMINADOR 2^{da} LINEA	Suma de los numerales 19 al 22	39.094.078,50	39.358.314,68	39.339.893,63

LIQUIDEZ DE SEGUNDA LINEA	C/D	12,60%	13,29%	15,86%
VOLATILIDAD DEPOSITOS (2.5 DESV.EST.)		12,34%	12,44%	12,55%

E	VOLATILIDAD ABSOLUTA (2.5 DESV. EST.)		4.825.465,07	4.894.703,28	4.936.068,79
F	% DEL MONTO DE LOS 100 MAYORES DEPOSITANTES	50% SALDO 100 MAYORES DEPOSITANTES HASTA 90 DIAS	2.654.620,37	2.654.620,37	2.654.620,37
G	MAYOR REQUERIMIENTO ENTRE "E" Y "F"		4.825.465,07	4.894.703,28	4.936.068,79
	INDICADOR DE LIQUIDEZ MINIMO	G/D	12,34%	12,44%	12,55%

NOTAS:	LIQUIDEZ MÍNIMA REQUERIDA POR LA SBS PRIMERA LÍNEA SEGUNDO SEMESTRE 2014	6,67%
	LIQUIDEZ MÍNIMA REQUERIDA POR LA SBS SEGUNDA LÍNEA SEGUNDO SEMESTRE 2014	8,34%

Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

Análisis e Interpretación

Como se puede observar en este reporte para facilidades de estudio y análisis recoge la posición cuatrimestral de la liquidez del año 2014 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “KULLKI WASI LTDA.”, el objetivo es poder calcular los indicadores; “Liquidez de Primera Línea” y “Liquidez de Segunda Línea” y finalmente el indicador de liquidez mínimo de la entidad para el período de reporte.

Las Normas Generales para la aplicación de la Ley General de las Instituciones del Sistema Financiero, que se toman como referencia para el presente caso, recalcan que las instituciones financieras deberán mantener en todo tiempo una relación entre los activos más líquidos y los pasivos de exigibilidad en el corto plazo, a la que se denomina índice estructural de liquidez; el mismo que estará reflejado en dos niveles que serán identificados como de primera línea y de segunda línea respectivamente, comparables con su volatilidad, de tal manera que los activos líquidos muestren una cobertura frente a los requerimientos tanto a 90 días como a 360 días.

Con respecto a la volatilidad la normativa vigente dice; para el cálculo de la volatilidad se utilizarán las variaciones porcentuales de los saldos de los últimos noventa (90) días, con un intervalo de treinta (30) días, para cada una de las fuentes de fondeo.

La Liquidez de primera línea se obtiene sumando los saldos diarios de las cuentas que representen liquidez en los plazos de hasta 90 días, para luego compararlos contra los saldos de cuentas que representen obligaciones con plazos menores a 90 días, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “KULLKI WASI LTDA.”, podemos observar que la liquidez de primera línea cubre la volatilidad de los depósitos indicando de la siguiente manera: en el mes de abril muestra una liquidez de primera línea del 14.41% con una volatilidad del 9.87%, en el mes de agosto muestra una liquidez de primera línea del 15.92% con una volatilidad del 10.15%, y en el mes de diciembre

muestra una liquidez de primera línea del 20.82% con una volatilidad del 10.84%, por lo que podemos concluir que la entidad le puede hacer frente a una corrida de fondos en el corto plazo.

La Liquidez de segunda línea, se obtiene sumando los saldos diarios de las cuentas utilizadas para el cálculo de la liquidez de primera línea, y agregando las que representen liquidez y obligaciones en plazos mayores a 90 días y no mayores a 360 días, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “KULLKI WASI LTDA.”, podemos observar que la liquidez de segunda línea cubre la volatilidad de los depósitos pero van casi a la par, en el mes de abril muestra una liquidez de segunda línea del 12.60% con una volatilidad del 12.34%, en el mes de agosto muestra una liquidez de segunda línea del 13.29% con una volatilidad del 12.44%, y en el mes de diciembre muestra una liquidez de segunda línea del 15.86% con una volatilidad del 12.55%, por lo que podemos concluir que la entidad no es muy líquida en función del tiempo y tiene que buscar los correctivos necesarios para poder cumplir con sus obligaciones a largo plazo..

Tabla N°13: Liquidez

RATIO FINANCIERO		AÑO 2013	AÑO 2014	INTERPRETACIÓN
Liquidez	=			El índice de liquidez obtenido del 18.96%, en el 2013 y el 20.82% en el 2014, es inferior al promedio del segmento 2 de las cooperativas de ahorro y crédito del 37,24%; es decir que la entidad cuenta disponibilidad de fondos para enfrentar sus obligaciones contraídas a corto plazo, pero no es tan sólida en el Sistema Financiero.
		Fondos Disponibles Total Depósitos a Corto Plazo	18.96%	

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

Tabla N°14: Ratios de Liquidez

RATIO FINANCIERO		AÑO 2013	AÑO 2014	INTERPRETACIÓN	
Razón Corriente	=			Por cada dólar que la Cooperativa debe, cuenta con 1,08 en el año 2013 y 2014 para respaldar sus obligaciones.	
		Activo Corriente Pasivo Corriente	1,08		1,08
Capital de Trabajo	=	Activo corriente - Pasivo corriente	\$2.769.750,00	\$2.121.765,00	Si la Cooperativa paga todos sus pasivos a corto plazo, quedaría con \$2.769.750 (año 2013) y \$2.121.765,00 (año 2014) para operar

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

Análisis e Interpretación

Como se observa en la tabla anterior sobre la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “KULLKI WASI LTDA.”, se puede decir que efectivamente la entidad podría cubrir sus deudas a corto plazo, pero se quedaría con muy poco capital de trabajo para realizar sus operaciones diarias y cubrir sus deudas a largo plazo, es por esto que se debería adoptar mecanismos de mejorar para la liquidez de la entidad, con la finalidad de poder cubrir en determinado momento sus deudas a corto plazo, y pueda seguir realizando sus actividades diarias con normalidad.

Tabla N°15: Patrimonio Técnico

**RELACION ENTRE EL PATRIMONIO TECNICO TOTAL Y LOS ACTIVOS Y
CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO
EN U.S. DOLARES**

ENTIDAD REPORTANTE: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "KULLKI WASI LTDA."

FECHA : dic-14

CONFORMACION DEL PATRIMONIO TECNICO TOTAL		
A	TOTAL PATRIMONIO TECNICO PRIMARIO	5.627.691,00
B	TOTAL PATRIMONIO TECNICO SECUNDARIO	342.164,82
C	(A + B) PATRIMONIO TECNICO TOTAL	5.969.855,82
D	DEDUCCIONES AL PATRIMONIO TECNICO TOTAL (**)	
E	(C – D) PATRIMONIO TECNICO CONSTITUIDO	5.969.855,82
	PORCENTAJE DE PATRIMONIO TECNICO	13,64%
	PATRIMONIO TECNICO REQUERIDO SEPS	9,00%
	DIFERENCIA	4,64%
	10% PATRIMONIO TECNICO	596.985,58
	2% PATRIMONIO TECNICO	119.397,12

(**)	Sujeto a las restricciones de la tercera disposición transitoria de la sección VII, del capítulo I, subtítulo V, título IV, de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y Junta Bancaria	
------	--	--

ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO		
Activos ponderados con 0,00		0,00
Activos ponderados con 0,10		0,00
Activos ponderados con 0,20		0,00
Activos ponderados con 0,40		0,00
Activos ponderados con 0,50		0,00
Activos ponderados con 1,00		43.766.551,33
F TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENTES Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO		43.766.551,33

POSICION, REQUERIMIENTO Y RELACION DE PATRIMONIO TECNICO		
G = F x 9%	PATRIMONIO TECNICO REQUERIDO	3.938.989,62
H = E – G	EXCEDENTE O DEFICIENCIA DE PATRIMONIO TECNICO REQUERIDO	2.030.866,20
	ACTIVOS TOTALES Y CONTINGENTES x 4%	1.917.141,46

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

Análisis e Interpretación

Al cierre de diciembre de 2014 la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullky Wasi Ltda” registró un patrimonio técnico constituido por US\$ 5.969.855,82 millones, sobre el cual el patrimonio técnico primario tuvo una participación del 94.27% y el capital técnico secundario representó el 5.73% del patrimonio técnico constituido. La relación entre patrimonio técnico constituido y activos ponderados por riesgo (US\$ 43.766.551,33 millones a diciembre de 2014) fue del 13,64% superando el mínimo legal requerido de 9,00%. Esta relación se redujo frente a diciembre de 2013 (15,47%) debido principalmente al incremento de la morosidad que obligó a la institución a constituir mayores provisiones mermando su solvencia.

4.3 LISTA DE CHEQUEO:

La lista de chequeo muestra las respuestas a las preguntas realizadas al personal administrativo y directivo, las personas de la muestra que son distribuidas de la siguiente manera:

Tabla N°16: Distribución de preguntas de la lista de chequeo

Nº PREGUNTA	DIRIGIDA A
	Gerente General
1-26	Jefe Financiero
	Jefe de Negocios
27-48	Jefe de Operaciones
	Presidente Asamblea Socios
	Presidente Consejo Vigilancia
49-54	Auditor Interno
55-70	Tesorero
	Gerente General
71-80	Jefe Financiero

Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

Tabla N°17: Lista de Chequeo relacionada la Variable Dependiente e Independiente

Nº	GENERALIDADES	SI	NO
1.-	¿La entidad dentro de su esquema de administración ha considerado implementar cambios en la gestión de tesorería y económica de la entidad?	X	
2.-	¿El Departamento Financiero se encuentra debidamente capacitado para implementar un plan de acción en base a los resultados de la situación financiera y económica actual de la entidad?	X	
3.-	¿Las herramientas de gestión de tesorería permiten el adecuado y oportuno desempeño de acuerdo a su ámbito de competencia?	X	

4.-	¿Para el desarrollo de los procesos y procedimientos de tesorería se la definido más de un canal de comunicación?	X	
5.-	¿El Tesorero tiene conocimiento del organigrama estructural actual, que ilustra las relaciones entre los cargos y sus funciones?	X	
6.-	¿El Organigrama estructural muestra las líneas claras de autoridad para entrega de información dentro del departamento financiero para que fluya la información en la entidad?		X
7.-	¿Dentro de la gestión de tesorería, la entidad ha definido claramente los procesos y procedimientos del manejo y análisis adecuado de ingresos y egresos?		X
8.-	¿Dentro de la administración del flujo de efectivo (uso de fondos disponibles) considera que el rendimiento de la cartera bruta de crédito genera los principales ingresos financieros?	X	
9.-	¿Si el rendimiento de la cartera fuese al 100%, la entidad ha determinado acciones para que el gasto operativo sea inferior al 50%?		X
10.-	¿Efectúa monitoreo de la liquidez para conocer cuando de efectivo o “liquido” tiene disponible la entidad?		X
11.-	¿Los índices de productividad del activo y pasivo miden la eficiencia y eficacia de los procesos de la de la entidad, especialmente la cartera de crédito, por la generación de una alta tasa de ingreso financiero?	X	
12.-	¿La entidad ha considera apalancar su capital para aumentar la disponibilidad de fondos?		X
13.-	¿Cuenta la entidad con las provisiones requeridas y constituidas para respaldar los créditos que no han sido reembolsados?		X
14.-	¿Efectúa el seguimiento de los análisis de costo beneficio para el financiamiento relacionado a la cartera bruta de créditos?		X
15.-	¿Considera usted que la gestión de tesorería es la adecuada para tener Activos de Calidad y diferenciarse de la competencia?	X	
16.-	¿La entidad ha determinado planes de contingencia relacionados con la gestión de tesorería?		X
17.-	¿Efectúa el seguimiento mensual de los indicadores de rentabilidad y sostenibilidad para medir el crecimiento del patrimonio, que se relaciona con el crecimiento futuro de los activos?	X	
18.-	¿Dentro de la gestión de tesorería, realiza la entidad comparaciones de los resultados obtenidos en periodos anteriores?		X
19.-	¿Considera que las herramientas gerenciales, entre ellas los presupuestos e informes financieros son componentes elementales para un buen sistema de gestión financiera y de desempeño institucional?	X	

20.-	¿Dentro del alcance de objetivos estratégicos y metas financieras, la entidad ha analizado en implementar un modelo de gestión de tesorería que se alineé a los procesos y procedimientos financieros y económicos?	X	
21.-	¿Para administrar el crecimiento institucional ha efectuado estudios sobre su arquitectura organizacional?		X
22.-	¿Se relaciona el crecimiento de la entidad con el desarrollo financiero, económico y social?	X	
23.-	¿Considera la entidad que el éxito debería definirse como algo sostenible en el tiempo, más no como algo que crece y muy rápido?	X	
24.-	¿Para que la entidad sea sostenible debe desarrollar una visión a largo plazo?	X	
25.-	¿La entidad ha considerado proveer de servicios financieros a la población de la zona rural urbana marginal de una manera sostenible?	X	
26.-	¿Ha determinado estrategias financieras de desarrollo en el análisis, que combinen el aspecto económico con la eficiente gestión de recursos propios?		X
28.-	¿La entidad ha determinado que la gestión de tesorería puede ser utilizada competitivamente?		X
29.-	¿Cuenta la entidad con un catálogo de productos y servicios que brinda la gestión de tesorería?		X
30.-	¿Los procesos y procedimientos operativos de la entidad, están definidos en un manual de tesorería?	X	
31.-	¿La entidad considera que en el mapeo de procesos, la gestión de tesorería es una técnica que hace visible el flujo de trabajo, que influye en los resultados?		X
32.-	¿El manual de gestión de tesorería se encuentra actualizado de acuerdo a las políticas, procesos y procedimientos aplicados?		X
33.-	¿La Asamblea General ha efectuado análisis de los resultados financieros de la entidad por el tesorero de la entidad?	X	
34.-	¿Existe una herramienta de control para poder evaluar los indicadores de liquidez, solvencia, rentabilidad y sostenibilidad de la entidad?		X
35.-	¿Los consejos y gerencia realizan seguimientos sobre los informes presentados por el Jefe Financiero?	X	
36.-	¿El Consejo de Vigilancia ha realizado análisis sobre los indicadores financieros y el cumplimiento de metas planteadas?		X
37.-	¿El monitoreo y control de resultados presentados por la entidad, son comparados con entidades del mismo segmento?		X
38.-	¿Los indicadores financieros determinados por la entidad, permiten definir si la gestión de tesorería es eficiente y confiable?		X
39.-	¿Se ha documentado las políticas para el análisis de indicadores de gestión de liquidez?		X
40.-	¿El Consejo de Vigilancia dentro de sus informes mensuales emite comentarios sobre el análisis de las cifras de los balances presentados por el Jefe Financiero?	X	

41.-	¿Cuenta la entidad con un adecuado Sistema de Control Interno que permita evaluar la gestión de tesorería?	X	
42.-	¿Auditoría Interna dentro de su ámbito de competencia aplica cuestionarios de control al área de tesorería?		X
43.-	¿Se encuentran definidas las políticas, procedimientos de control interno para mitigar el riesgo de liquidez?		X
44.-	¿Efectúa Auditoría Interna seguimientos continuos en la entidad de los resultados presentados de la liquidez y el tesorero?		X
45.-	¿Auditoría Interna presenta informes del seguimiento, monitoreo y control de la aplicación del sistema de control interno definido por la entidad?		X
46.-	¿Auditoría Interna ha definido mecanismos de control y responsabilidad en la información financiera de acuerdo a cada área de apoyo y soporte de la entidad?		X
47.-	¿AI especifica los objetivos de control de seguimiento y evaluación de la información financiera		X
48.-	¿AI identifica y analiza los riesgos asociados a la liquidez estructural mínima requerida por el ente de control?		X
49.-	¿Para la adecuada gestión financiera y económica, cuenta la entidad con área de Tesorería?	X	
50.-	¿Tesorería maneja flujos de caja por cada una de las agencias para medir la liquidez?		X
51.-	¿Efectúan seguimiento y monitoreo de las líneas de liquidez requeridas por la entidad para su efectiva gestión y desempeño?		X
52.-	¿El plan de contingencia para la generación inmediata de recursos económicos líquidos se encuentra documentado y aprobado?		X
53.-	¿La entidad ha determinado estrategias y políticas claras para la administración, manejo y control de la liquidez institucional?		X
54.-	¿El Jefe Financiero presenta informes de la evolución de la liquidez institucional?	X	
55.-	¿Los socios conocen los resultados obtenidos por la entidad en cuanto a la liquidez y rentabilidad?		X
56.-	¿La Liquidez obtenida obedece a una adecuada gestión de tesorería?	X	
57.-	¿En el cumplimiento de los objetivos sociales, culturales y deportivas influyen en la liquidez y rentabilidad de la Cooperativa?		X
58.-	¿Afecta a la entidad los cambios de liquidez en las gestiones realizadas día a día por la entidad?	X	
59.-	¿Han entregado la entidad a la Superintendencia el porcentaje fijado de los excedentes por Contribuciones especiales?		X
60.-	¿Los resultados obtenidos en los análisis de la evaluación de la liquidez, son aprobados o conocidos por la Asamblea General de Socios?		X

61.-	¿La liquidez del 2014 alcanzada se debe básicamente al cumplimiento de los objetivos estratégicos determinados en la planificación estratégica de la entidad?		X
62.-	¿La entidad cumple con las proyecciones determinadas para mantener eficientes índices de liquidez?		X
63.-	¿Los ingresos y egresos que se realizan en Tesorería están planamente identificados en los flujos de caja que permiten mantener los mínimos requeridos de liquidez determinados por el ente de control?		X
64.-	¿Prioriza la entidad en implementar herramientas automáticas para monitorear constantemente la liquidez de la entidad?		X
65.-	¿Aplica pruebas pilotos, en la determinación de contingencias de liquidez que podrían suscitarse en la entidad?		X
66.-	¿Analiza la entidad los problemas que podrían suscitarse en caso de una contingencia de liquidez institucional?		X
67.-	¿Ha definido líneas de crédito inmediata para cubrir la liquidez de la entidad en caso de requerirlas?	X	
68.-	¿El Departamento Financiero cuenta con manual o reglamento de adquisiciones y pago a proveedores que cuente con políticas que no afecten a la liquidez de la entidad?		X
69.-	¿En caso de excedentes en la liquidez la entidad ha definido políticas, procesos y procedimientos de inversión temporal de los recursos?		X
70.-	¿La entidad ha determinado reportes para el seguimiento y control de la morosidad que afecta a la liquidez?	X	
71.-	¿En la proyección de ingresos se incluyen datos acerca de las cuentas de dudoso cobro que afectan la liquidez institucional?		X
72.-	¿Considera que la entidad cuenta con el capital de trabajo necesario para la realización de sus operaciones diarias?	X	
73.-	¿Se efectúan análisis de la liquidez antes de contraer obligaciones?		X
74.-	¿La entidad ha fijado metodologías para el tratamiento y mitigación de los riesgos financieros asociados al negocio?		X
75.-	¿En un ambiente competitivo, un estudio de mercado no es importante para alcanzar niveles óptimos de liquidez, rentabilidad y sostenibilidad?		X
76.-	¿La entidad cubre sus obligaciones a corto plazo sin afectar la liquidez diaria sin afectar sus operaciones de intermediación?		X
77.-	¿Cree que un buen modelo de gestión de tesorería ayudaría a la entidad a mejorar su liquidez?	X	
78.-	¿Considera la entidad que la competencia maneja adecuadamente los niveles de liquidez sin requerir recursos de terceros para ampliar el mercado?		X
79.-	¿Las previsiones de tesorería incluyen planificaciones financieras a largo plazo?		X
80.-	¿Se gestiona oportunamente los déficit presentados en la gestión de tesorería que afectaría directamente a liquidez institucional?		X

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi

Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

4.4 VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS

4.4.1 Planteo de hipótesis

La información obtenida de la aplicación de las encuestas realizadas al personal administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “KULLKI WASI LTDA.”, servirá para que se compruebe la relación existente entre las dos variables; la variable independiente (Gestión de Tesorería) y variable dependiente (Liquidez), objeto de estudio en la presente investigación.

4.4.2 Determinación de hipótesis nula y alternativa

La hipótesis en el presente estudio se planteó de la siguiente manera:

“La gestión de tesorería incide en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Ltda.”

Variable Independiente: Gestión de Tesorería

Variable Dependiente: Liquidez

Comenzando con esta información se plantea la hipótesis nula (H_0) y la hipótesis alternativa (H_1).

H_0 = La gestión de tesorería no incide en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “KULLKI WASI LTDA.”.

H_1 = La gestión de tesorería si incide en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “KULLKI WASI LTDA.”.

El modelo estadístico para tomar decisiones es el siguiente:

$$z = \frac{p_1 - p_2}{\sqrt{(\hat{p} * \hat{q}) \left(\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} \right)}}$$

De donde:

Z = Estimador “z”

p_1 = Probabilidad de aciertos de la VI

p_2 = Probabilidad de aciertos de la VD

\hat{p} = Probabilidad de éxito conjunta \hat{q}

\hat{q} = Probabilidad de fracaso conjunta (1- \hat{p})

n_1 = Número de casos de la VI

n_2 = Número de casos de la VD

4.4.3 Determinación del nivel de significancia

Se puede trabajar con dos tipos de niveles de significancia o error:

- $1-0,05 = 0,95$; α de 0,05
- Z al 95% y con un α de 0,05 es igual a 1,96

Los valores son comúnmente aceptados en los estudios relacionados con el área de Gestión Tesorería, debido a su combinación entre la fiabilidad de sus datos y la cantidad de recursos empleados para la investigación.

4.4.4 Formular la Regla de decisión

Se acepta la hipótesis nula si, Z calculada (Z_c) está entre $\pm 1,96$ con un ensayo bilateral

4.4.5 Cálculo de Z

Tabla N°18: Datos de la lista de chequeo.

PREGUNTAS			
1 - 48	VI	SI	21
		NO	27
		TOTAL	48
49 - 80	VD	SI	7
		NO	25
		TOTAL	32

Fuente: Lista de Chequeo

Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

$$Z = \text{Estimador "Z"} = 2.0096$$

$$p_1 = \text{Probabilidad de aciertos de la VI} = 0.4375$$

$$p_2 = \text{Probabilidad de aciertos de la VD} = 0.2188$$

$$\hat{p} = \text{Probabilidad de éxito conjunta } \hat{q} = 0.3500$$

$$\hat{q} = \text{Probabilidad de fracaso conjunta } (1 - \hat{p}) = 0.6500$$

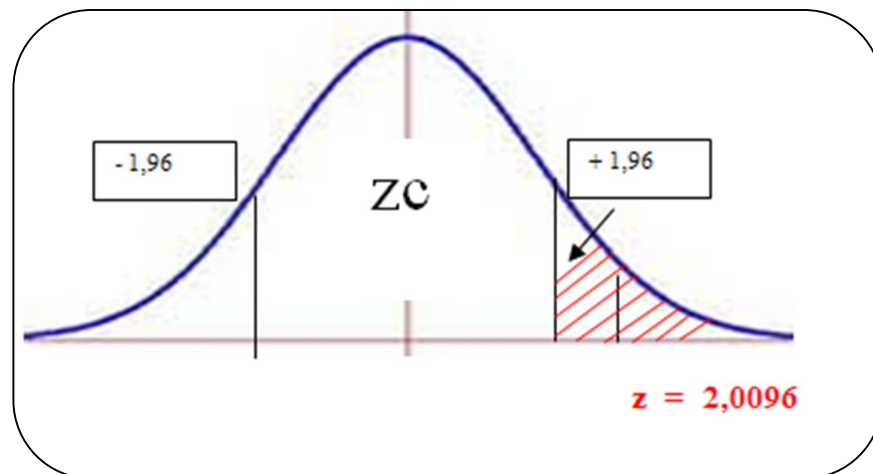
$$n_1 = \text{Número de casos de la VI} = 48$$

$$n_2 = \text{Número de casos de la VD} = 32$$

ÉXITO	$p = \text{Pr}(E) = \frac{h}{n} = \frac{28}{80} = 0.3500$
FRACASO	$q = \text{Pr}(\text{no } E) = \frac{n-h}{n} = \frac{80-52}{80} = 0.6500$

$$z = \frac{0,4375 - 0,2188}{\sqrt{(0,3500 * 0,6500) \left(\frac{1}{48} + \frac{1}{32} \right)}} = 2,0096$$

Gráfico N°12: Campana de Gauss



Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

4.4.6 Conclusión

El valor del Z calculado es de 2,0096, que es un valor superior a +1,96, se RECHAZA la hipótesis nula (H_0) y se ACEPTA la alterna, (H_1), es decir, la gestión de tesorería si incide en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito “Kullki Wasi Ltda.”, observándose que una variable depende de otra directamente proporcional.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENTACIONES

5.1 CONCLUSIONES

Aplicadas las fichas de observación en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, sobre la gestión de tesorería y la liquidez como una función financiera primordial dentro de la entidad, se determinaron las siguientes conclusiones:

- La Gestión de Tesorería si incide en la Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, su débil gestión en la optimización de sus flujos monetarios, y las inadecuadas previsiones de liquidez, financieramente resulta imprescindible para la administración gerencial la acertada toma de decisiones con la suficiente antelación para evitar problemas, tanto de liquidez como de solvencia por la adquisición de nuevas obligaciones con terceros.
- Las operaciones económicas producto de la gestión de tesorería no son eficientes debido al incorrecto manejo y control del presupuesto de entradas y salidas de los fondos disponibles y de los excedentes; no se cumple las proyecciones que se realiza tanto en la captación como en la colocación, teniendo una tasa de incumplimiento de la colocación del 10,74% lo que respecta a cifras económicas y en número de créditos del 51,67%, lo que quiere decir que se coloco créditos a montos más altos y a tiempo más largo significando más riesgo en la recuperación de capital, ocasionado principalmente por el desconocimiento del personal por la falta de definición y actualización de las políticas y procedimientos, y la no segregación de funciones a los empleados, no han permitido que los flujos de ingresos y egresos coincidan en su rotación lo más exacto posible, ocasionando no llegar

a la utilidad deseada, finalmente la entidad no calcula la tasa de deserción de clientes, actualmente la entidad tiene un 85,92% de socios activos, un 14,08% de socios inactivos y un 3,73% de socios retirados, no existe un análisis sobre el nivel de satisfacción de clientes, la falta de monitoreo sobre las causas de abandono de clientes expone a la Cooperativa al riesgo, el no detectar a tiempo características poco atractivas en sus productos y servicios, para evitar la fuga de socios a otras entidades, a pesar de eso, en el periodo económico del año 2014 la deserción fue aceptable.

- La liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.” es insuficiente, ya que en ocasiones los fondos disponibles no han permitido el desarrollo normal y continuo de sus operaciones diarias disminuyendo su productividad, siendo imprescindible acudir a fuentes externas de financiamiento que generan costos financieros para la entidad; los escasos análisis de los indicadores de liquidez no muestran la calidad de los activos que pueden convertirse inmediatamente en efectivo, desconociendo la capacidad que tiene la entidad para disponer del efectivo y contraer una nueva obligación.
- En base a lo expuesto, se puede determinar que la optimización de los flujos monetarios a través de las provisiones de Tesorería de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, contribuiría para el adecuado manejo, control y administración de los fondos disponibles y sus excedentes.

5.2 RECOMENDACIONES

De las conclusiones expuestas en el numeral anterior se derivan las siguientes recomendaciones:

- Gestionar eficientemente los activos productivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, para que la adecuada y oportuna administración, manejo y control de los fondos disponibles y los excedentes incrementen los índices de liquidez, solvencia y rentabilidad.
- Adoptar el uso de las buenas prácticas para la elaboración diaria del presupuesto de flujo de entradas y salidas del efectivo en el Área de Tesorería, identificando todos los activos líquidos o corrientes que garanticen el pago oportuno o anticipado de sus obligaciones; y que la liquidez se mantenga en un nivel óptimo requerido por el ente de control de la entidad; así como el tratamiento adecuado de los que generen ingresos a la entidad.
- Implementar el uso de herramientas financieras que permitan el incremento de la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, mediante la gestión oportuna de los recursos a través de los resultados de los análisis de la capacidad de pago que puede adquirir la entidad previo a contraer una nueva obligación, con la finalidad de que la empresa sea solvente en el pago de sus obligaciones.
- Finalmente se recomienda a la Asamblea General de Socios, máxima autoridad de la entidad, tomar en consideración la “Optimización de los flujos monetarios a través de las previsiones de Tesorería en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, que se plantea en el presente trabajo de investigación.

CAPÍTULO VI LA PROPUESTA

6.1. DATOS INFORMATIVOS

Título:

Optimización de los flujos monetarios a través de las previsiones de tesorería en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”.

Institución Ejecutora:

Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”.

Beneficiarios:

Los Socios y empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, se beneficiarán del estudio gracias al análisis realizado en el entorno de la misma.

Ubicación:

Provincia Tungurahua, ciudad Ambato, calle Juan Benigno Vela y Martínez (esquina)

Tiempo estimado para la ejecución:

Inicia la elaboración de la propuesta el 1 de enero del 2015 y finaliza el 15 de febrero de 2015.

Equipo Técnico Responsable:

Tabla N°19: Equipo Técnico Responsable

CARGO	NOMBRE
Investigadora	Ing. Gissela Martínez
Directora	Dra. Mayra Bedoya, Mg.
Gerente	Lic. Juan Manuel Andagana

Elaborado por: MARTÍNEZ Gissela (2015)

Costo

El costo de la propuesta será financiado por la investigadora, mismo que se detalla a continuación:

Tabla N°20: Presupuesto de la Propuesta

CONCEPTO	CANTIDAD	P. UNIT	TOTAL
RECURSOS HUMANOS			
• Asesor Financiero	1		\$ 1.200,00
RECURSOS MATERIALES			
• Útiles de Oficina	Varios		\$ 50,00
• Libros	2	\$ 50,00	\$ 100,00
• Impresiones	200	\$ 0.10	\$ 20,00
• Servicios básicos			\$ 30,00
RECURSOS TECNOLÓGICOS			
• Computadora personal	2	\$ 600,00	\$ 1.200,00
• Internet	2 meses	\$ 25,00	\$ 50,00
SUBTOTAL			\$ 2.650,00
+ Alimentación y transporte			\$ 350,00
TOTAL			\$ 2.990,00

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

6.2. ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA

La gestión de tesorería es el conjunto de técnicas y procedimientos destinados a administrar óptimamente los fondos monetarios de la empresa con la finalidad de disminuir las necesidades de financiamiento a corto plazo; en el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, la gestión en el área de tesorería no es eficiente, pues no se realiza un presupuesto para las entradas y salidas del dinero.

El personal no tiene totalmente claro cuáles son los rubros y conceptos correspondientes a los ingresos y desembolsos, ha existido ocasiones en que no se han podido cubrir los pagos, además no se identifica con anterioridad si va a existir exceso de dinero, lo que ha dado como consecuencia que no se pueda invertir ese dinero y generar ingresos adicionales para la entidad, no se ha realizado un estudio que permita conocer exactamente cuál es el porcentaje de morosidad por la cartera que no se recupera en el tiempo esperado, incluyendo estos valores al presupuesto dando como resultado cifras erróneas.

Por otro lado los colaboradores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.” afirman que no se realiza análisis de liquidez oportuno para tomar decisiones, pues consideran que en ocasiones no se cuenta con el dinero necesario para realizar las operaciones diarias, además no se utiliza como herramienta el ratio de liquidez, es decir no se realiza un previo análisis a la capacidad de pago de la entidad para contraer una nueva obligación, así mismo se considera que la entidad podría cumplir con el pago de sus obligaciones a corto plazo, pero esto podría afectar parcialmente sus operaciones, situación que se comprueba con el análisis de liquidez realizado, arrojó como resultado que por cada dólar que debe la entidad tiene 1,08 dólares en el año 2013 y 2014, lo que permite interpretar que efectivamente la entidad podría cubrir sus deudas a corto plazo, pero se quedaría con muy poco capital de trabajo para realizar sus operaciones diarias y para cubrir sus deudas a largo plazo.

Finalmente es por todo lo anteriormente citado que los colaboradores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, consideran que un Modelo de Gestión de Tesorería ayudaría a mejorar la liquidez, pues se tendrían lineamientos para la adecuada administración de los recursos que maneja esta área.

6.3 JUSTIFICACIÓN

El diseño de un modelo de optimización de flujos monetarios a través de las previsiones de tesorería se justifica porque la Cooperativa de Ahorro y Crédito

“Kullki Wasi Ltda.”, contará con una guía para realizar las planificaciones de sus ingresos y gastos, lo que le ayudará a identificar si las entradas de dinero que obtiene la entidad le permitirá cubrir todos aquellos gastos que se derivan del desarrollo de sus operaciones.

Además el contar con una herramienta de planificación contribuirá a mejorar los resultados económicos de la institución, porque permitirá adoptar estrategias que le permita obtener mayores ingresos de dinero, y aumentará notablemente la liquidez, pues este modelo tiene como finalidad disminuir el endeudamiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.” con otras instituciones financieras, escogiendo y utilizando los mejores medios de cobro y pago.

Finalmente es factible realizar porque se cuenta con todos los recursos necesarios para su realización, y porque se creará un impacto positivo en otras entidades financieras que prestan servicios similares, creando la necesidad de diseñar modelos de gestión.

6.4. OBJETIVOS

6.4.1. General

Diseñar un modelo de optimización de los flujos monetarios a través de las previsiones de tesorería en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”

6.4.2. Específicos

- ✓ Determinar las funciones de los responsables de la gestión de tesorería de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”

- ✓ Plantear una guía de planificación de ingresos
- ✓ Diseñar un modelo de planificación para los gastos
- ✓ Elaborar un flujo de pagos y cobros, para determinar necesidades de financiación y los excedentes en tesorería
- ✓ Diseñar un modelo de la previsión de la liquidez mensual, para la toma adecuada de decisiones.

6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD

La posibilidad de la realización y puesta en marcha de la propuesta, optimización de los flujos monetarios a través de las previsiones de tesorería en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, se fundamenta en los siguientes aspectos:

- ✓ **Factibilidad Institucional:** Existe la voluntad de la Asamblea General de Socios y del Gerente General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, para proporcionar la información necesaria para el diseño del modelo de optimización de los flujos monetarios a través de las previsiones de tesorería, y para tomar en consideración cada uno de los aspectos que se exponen en este.
- ✓ **Factibilidad Técnica - Operativa:** Existen los recursos económicos, materiales y tecnológicos para la implementación del Modelo de optimización de los flujos monetarios a través de las previsiones de tesorería.
- ✓ **Factibilidad Social:** Cada uno de los miembros del área de tesorería están dispuestos a favorecer con el cumplimiento del modelo, ya que esto ayudará a planificar adecuadamente las entradas y salidas de dinero y mejorar los flujos monetarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”.

6.6. FUNDAMENTACIÓN

Previsión de Tesorería

Define Olsima, X. (2012, pág. 11). La Previsión de tesorería como el “conjunto de técnicas y procedimientos destinados a gestionar óptimamente los fondos monetarios de la empresa” existen varias funciones que debe desempeñar un departamento de tesorería incluyen gestión de los cobros, realización de los pagos a proveedores, control del cumplimiento de las condiciones bancarias, pagos de nóminas, gestión y cobertura de riesgo pero sus principales funciones son:

- Disminuir las necesidades de financiación del corto plazo, sea a través de mejora de los circuitos, escogiendo y utilizando los mejores medios de cobro y pago, reduciendo los volúmenes de financiación o concentrando saldos y posiciones bancarias en un grupo de empresas.
- Reducir en lo posible los costes financieros mediante negociación de las mejores condiciones con las entidades financieras, o bien utilizando los instrumentos adecuados de financiación a corto plazo.
- Rentabilizar los excedentes de fondos monetarios mediante los instrumentos adecuados, tanto en el ámbito de la empresa como en los mercados monetarios.
- Atender en todo momento y en las mejores condiciones las obligaciones monetarias a fin de asegurar la liquidez de la empresa.

En toda empresa los gastos financieros dependen (además de lo conseguido en las negociaciones con las entidades bancarias) de tres parámetros: volumen financiero, tiempo y tipo de interés (el aplicado a la operación de referencia o bien el que podríamos obtener alternativamente).

Por eso el resultado de toda gestión en el ámbito de tesorería es fácilmente medible cuanto más volumen de financiación, tiempo y/o tipo de interés aplicado, mas cargas financieras soportará la entidad (o al revés, en caso de excedentes).

Pero, sobre todo, es un proceso que conlleva decisiones irreversibles una vez ejecutada una orden (toma de financiación, colocación de excedentes, transferencias de pago, etcétera) esta no puede rectificarse. Por todo lo dicho podemos afirmar que el impacto de las decisiones en tesorería de la cuenta de resultados de la entidad es directo, medible e irreversible.

Los flujos de cobro

Para Olsima, X. (2012, pág. 31). Menciona “En todas las empresas existen dos corrientes monetarias que circulan constantemente: los flujos de cobro y los de pago, que le permiten el correcto funcionamiento y le facilitan las relaciones empresariales con clientes y proveedores y con el personal de la empresa, la Administración y las entidades financieras”.

Sin embargo, la corriente de cobros tiene un valor añadido sobre la de pagos: es la «savia» que alimenta la empresa puesto que si este flujo de entrada de fondos se corta o simplemente se retrasa, la empresa puede sufrir tensiones financieras o incluso perecer. De ahí que sea de capital importancia controlar todo el circuito de cobros, elegir el mejor instrumento o incluso proponer modificar el tipo de facturación de la empresa. Si se optimiza la corriente de cobros, el saldo mantenido con clientes se reducirá, con la consiguiente disminución de gastos financieros.

El circuito habitual de cobros

Se puede decir que en la inmensa mayoría de las empresas el circuito integral de cobros está formado por todas o casi todas las etapas siguientes, expuestas en orden cronológico (aunque algunas pueden darse en un mismo momento):

- a) Venta, captación, registro y transmisión del pedido.
- b) Salida / entrega de la mercancía o prestación del servicio.
- c) Facturación de la venta.
- d) Vencimiento de la obligación de pago por parte del cliente.
- e) Pago del cliente (= cobro para la empresa).
- f) Ingreso del cobro en la entidad bancaria.
- g) Valoración del cobro (disponibilidad).
- h) (Posible) impago / devolución del cobro.

Es probable que alguien se sorprenda de que el proceso de cobro empiece tan pronto (venta), y crea que solo debe circunscribirse a las etapas e, f, g y h. Como vemos, no es así, pues las primeras etapas son las que desencadenan el cobro final. Por ello hemos de atender y actuar también sobre ellas.

Cada una de las citadas etapas se mide en días, es fácil deducir que, cuantos más días contenga cada etapa, mayor será el retraso producido en el proceso de cobro.

La misión del tesorero es revisar continuamente todos los pasos del circuito con el ánimo de reducir en lo posible el número de días en cada etapa del proceso y así reducir el plazo final y real de cobro. Para ello será vital la coordinación con todos los departamentos implicados, a fin de mejorar y acortar el periodo.

Los flujos de pago

Afirma Olsima, X. (2012, pág. 67). Menciona “Desde el punto de vista del pagador, conviene también tener la iniciativa y escoger un instrumento que implique su realización lo más tarde posible, en condiciones operativas favorables y dentro de los límites legales y de las buenas prácticas empresariales, naturalmente (es importante

insistir en que toda la cadena de la gestión de pagos ha de realizarse de la forma más profesional posible, sin recurrir a prácticas irregulares o incluso ilegales); de hecho, a de las causas más determinantes de las «muertes» de empresas en Europa se debe a problemas de liquidez originados por retrasos en los cobros, morosidad o insolvencia de sus clientes, y no tanto a cuestiones tecnológicas, de mercado o por costes (salariales, financieros, fiscales).

Para Olsima, X. (2012, pág. 67). Afirma que en la empresa existen diversos destinatarios de los pagos que realiza. Así:

- Proveedores: constituyen el capítulo más importante (principalmente en las empresas industriales) en concepto de pago de materias primas o de bienes de inmovilizado. Así mismo, destacan el pago a acreedores por servicios y suministros (agua, gas, electricidad, telefonía, transporte, etcétera) y otros (alquileres, cuotas, etcétera). En esos casos la forma de pago más habitual es el cheque, la transferencia, y la domiciliación bancaria.
- Personal y gastos sociales: por pago de salarios, dietas por viajes y desplazamientos o indemnizaciones, el medio más extendido es la transferencia. En el pequeño comercio se acostumbra a pagar en metálico, al igual que en sectores poco transparentes fiscalmente.
- Organismos públicos: a la Hacienda Pública (por pago de impuestos: IVA, IRPF, Sociedades), a la Seguridad Social o a entes territoriales (tasas, permisos). El método más habitual es el cargo en cuenta.
- Entidades financieras y similares: por intereses, comisiones, gastos, cuotas (renting y leasing), amortización de principales, etcétera. Es práctica casi obligada pagar mediante cargo en cuenta en la misma entidad.

- Traspaso entre cuentas bancarias: no constituye en sí mismo un pago en el sentido tradicional, sino un movimiento entre cuentas de un mismo titular a fin de movilizar fondos monetarios desde una cuenta en la que existen fondos (o la posibilidad de crédito asociado a ella) a otra en la que debemos atender algún pago en concreto y en la que no haya disponibilidad suficiente por valor.

Existen diferentes métodos para realizar los traspasos de fondos:

- ✓ Emisión e ingreso de cheque bancario o personal: tiene el inconveniente de que se pierde la valoración entre bancos además del coste administrativo correspondiente.
- ✓ Transferencia de banco a banco: sistema más recomendable que el anterior, aunque se pierde uno o más días de valoración, además del coste administrativo y las correspondientes comisiones bancarias.
- ✓ Transferencia vía Banco de España (O.M.F.): consiste en ordenar al banco origen que realice la transferencia a través del Banco de España, indicando los dígitos completos (CCC) de la cuenta beneficiaria. En este caso, la valoración de ingreso es igual a la de la orden, es deck, float de cero días. El banco ordenante acostumbra a cargar una comisión no muy elevada que normalmente compensa los trámites administrativos y la ganancia de valoraciones.

Para pagos y movimientos importantes de cuentas entre países de la eurozona se paga mayoritariamente por el sistema TARGET y EBA, ya comentados anteriormente

La gestión del déficit de tesorería

Aspectos preliminares

Dado que la gestión de corto plazo está inmersa en, y casi siempre padece las consecuencias de las decisiones de largo plazo, antes de encarar la gestión de los

deficit de liquidez veamos los principales objetivos de la gestión financiera a largo plazo:

- Conseguir el equilibrio patrimonial.
- Obtener una adecuada relación entre recursos propios y activo fijo.
- Obtener una prudente proporción entre los fondos a largo y corto plazo.
- Mantener una adecuada rentabilidad de los fondos propios. Estos contrastan con los de la gestión financiera a corto plazo:
- Se basa en (buenas) previsiones de liquidez.
- Debe asegurarse de financiar únicamente partidas de activo corriente.
- Es el campo específico de actuación de la gestión de tesorería.

Como se ha visto, la previsión anual de tesorería nos indica las necesidades globales del ejercicio. Esto nos permite (i) planificar la política bancaria del negocio a plantear a las entidades financieras, (ii) disponer de tiempo suficiente para entablar las negociaciones, (iii) permitir que otras entidades financieras entren en escena y (iv) poder comparar ofertas. Las previsiones a corto plazo (sobre todo las mensuales de liquidez, expresadas en días) nos concretarán donde y cuando se producirán las necesidades e importes, y porque conceptos en concreto.

De acuerdo con lo visto en la previsión, se producirán a lo largo del año varias situaciones de déficit de tesorería. Por ello, al examinar la previsión de liquidez mensual, se preguntará: ¿qué volumen de recursos a corto plazo se necesitarán?, ¿cuándo y durante cuánto tiempo?, ¿en qué bancos?, ¿qué instrumento de financiación conviene utilizar en cada momento?

Los tres primeros interrogantes los responde la misma previsión de tesorería, pero, ¿cómo han de ser los instrumentos financieros que cubran este déficit?, en nuestra opinión deben atender a los siguientes parámetros:

- Costes: explícitos (interés y comisiones, apertura, disponibilidad, etcétera) e implícitos (gestión y administración).
- Flexibilidad operativa: es el mejor antídoto ante previsiones deficientes.
- Adecuación de plazos (recordemos que las fuentes financieras a corto plazo deben financiar solo activos a corto plazo).
- Rapidez de acceso (financiación bancaria, de proveedores, etcétera).
- Estado de la relación con las posibles entidades financieras.

La gestión de los excedentes de tesorería

Según Olsima, X. (2012, pág. 97). Se sabe que el tesorero confecciona diversas previsiones, abarcando distintos horizontes temporales. Para ello se basa tanto en los datos de la planificación financiera, como en las cifras de los diversos departamentos de la empresa y extrapolando datos históricos de ejercicios precedentes.

En el apartado anterior se ha expuesto el proceder cuando aparezca déficit. En el presente, y volviendo a la previsión de tesorería constatamos que se producirán excedentes o superávits de tesorería. Sin embargo, la posición de liquidez dice que los saldos diarios por valor pueden ser tanto positivos como negativos: aunque la previsión de enero presenta un saldo final de signo negativo aparecen saldos diarios por valor positivos (a mediados de mes). La misión del tesorero consiste en gestionar adecuadamente los saldos excedentarios que se produzcan.

Según Olsima, X. (2012, pág. 97). Gestionar lo más eficazmente posible los recursos monetarios de la empresa, asegurando que en todo momento haya la suficiente liquidez y en las mejores condiciones posibles. Es decir, la tesorería no es un fin en ella misma, sino un instrumento de gestión. Así mismo, partimos de la base de que la empresa posee un sistema de gestión de la posición bancaria por valor, y que dispone de un paquete integrado de información y banca electrónica, así como de un sistema de previsiones que cubran suficientemente el horizonte temporal de gestión.

Hay que recordar que el objetivo final de la empresa es obtener sus rendimientos y beneficios a través de la fabricación y venta de un producto o el suministro de un servicio. Por ello, es absolutamente desaconsejable la posibilidad de especular con las posiciones financieras que pueda tener, pues se comprometería seriamente la viabilidad de la compañía. Consecuentemente, recomendamos que el tesorero no especule desde su función.

Por todo ello, la dirección financiera ha de establecer una política de optimización de excedentes (en el entendido de que son temporales) que fije los siguientes aspectos:

- Personas autorizadas para operar con los instrumentos de inversión.
- Límites de importes y periodos que pueden ser gestionados.
- Instrumentos de inversión / colocación permitidos.
- Instrumentos no autorizados.
- Restricción (si precede) de entidades por las que se puede invertir.
- Necesidad de aprobación específica en caso de que una operación no reúna los requisitos anteriores.
- Contenido y frecuencia de reporting a la dirección sobre los puntos anteriores.
- Sistemas de control interno que identifiquen con rapidez cualquier incumplimiento de dichas normas.

Un aspecto que no se debe dejar de lado es el seguimiento continuo en el mercado financiero de los elementos que puedan influir en su evolución. Con la información que este nos facilita en relación con cada instrumento de inversión, y de acuerdo con las expectativas de tipos que nos formemos, podremos decidir mejor los plazos e instrumentos.

En el ejemplo que hemos presentado anteriormente hemos comprobado que los excedentes previstos pueden ser duraderos. Al haber pulsado el mercado a través de sus entidades financieras y en función de los indicadores que le llegan (tipos de

interés en otros países, cotización de la divisa propia contra otras divisas, nivel de inflación actual y previsible, estado del déficit público del país), se opina que los tipos de interés a corto plazo van a descender en un futuro muy próximo, tendencia que se mantendría con mucha probabilidad en el próximo año.

Consecuentemente, se podría decidir que los excedentes que se produzcan, por ejemplo, a un mes, serán invertidos a ese plazo y no semana a semana, puesto que, si así lo hiciera, cada una de las tres renovaciones se realizaría a tipos retributivos cada vez inferiores. En sentido contrario, si esperara una elevación de tipos de interés a corto plazo y, por lo tanto, un incremento en los tipos retributivos, decidiría invertir durante periodos cortos para aprovechar tipos más favorables en cada revisión.

6.7 MODELO OPERATIVO

6.7.1 Modelo Gráfico

Gráfico 13: Modelo Gráfico de la Propuesta



Gráfico N°19: Modelo operativo
Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

6.7.2 Modelo Verbal

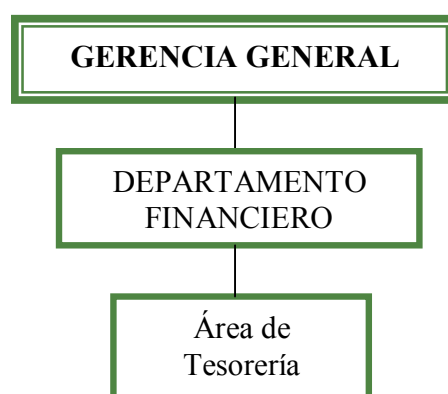


OPTIMIZACIÓN DE LOS
FLUJOS MONETARIOS A
TRAVÉS DE LAS
PREVISIONES DE
TESORERÍA EN LA
COOPERATIVA DE
AHORRO Y CRÉDITO
"KULLKI WASI LTDA."



FASE 1.- DETERMINACIÓN DE RESPONSABILIDADES

El desarrollo del modelo estará a cargo de las siguientes áreas:



Gerencia General:

Misión:

Coordinar, dirigir y controlar la gestión de las diferentes áreas de la entidad, para el cumplimiento de las políticas, procesos y procedimientos definidos por la misma.

Funciones:

- ✓ Revisar y aprobar la planificación de ingresos, egresos y los demás informes que se deriven de esta información.
- ✓ Evaluar la situación económica y financiera de la entidad a corto plazo y las tendencias a mediano y largo plazo conjuntamente con el cumplimiento de la estrategia general de negocios de la entidad.
- ✓ Efectuar el seguimiento a los indicadores de liquidez, coordinando y controlando la gestión financiera de la entidad, manteniendo fuentes de recursos y financiamiento adecuados a las diferentes necesidades, ponderando la situación actual del mercado financiero y los distintos escenarios alternativos.



Departamento Financiero

Misión:

Planear, administrar y controlar los recursos financieros de la entidad, así como proponer alternativas y estrategias que permitan una mayor productividad de los mismos.

Funciones:

- ✓ Verificar que toda la información de la planificación sea veraz y este de acuerdo a los reglamentos y lineamientos a los que está sujeta la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”.
- ✓ Proponer alternativas de solución en el caso de déficit o superávit en los resultados que se obtengan a partir de las proyecciones.
- ✓ Detectar y comprender las necesidades financieras de los socios con el fin de ofrecer y desarrollar aquellos productos que satisfagan las necesidades de los mismos, tanto en el corto como en el largo plazo.
- ✓ Coordinar el uso eficiente de los recursos financieros de la Cooperativa, mediante el análisis de fondos y su monitoreo permanente y brindar información estadística que sirva de base para la toma de decisiones.

Área de Tesorería:

Misión:

Asegurar la liquidez de la empresa, optimizar el uso de recursos y/o inversiones financieras y cubrir el riesgo de interés y de cambio.



Funciones:

- ✓ Programar y administrar la captación de recursos y colocación de terceros, como también la colocación de los recursos propios de la Cooperativa, con el objeto de optimizar la composición de las carteras activas y pasivas y lograr adecuados niveles de rentabilidad.
- ✓ Desarrollar sus actividades en el marco de sus facultades, informando permanentemente a la Gerencia General sobre la posición financiera de la Cooperativa
- ✓ Planificar los ingresos y egresos de las actividades que realiza la Cooperativa.
- ✓ Realizar el flujo de caja, la previsión de la liquidez y el estado de resultados proyectado.
- ✓ Realizar un permanente diagnóstico financiero de la Cooperativa, a fin de mejorar la estructura de costos y gastos.



FASE 2.- GUÍA PARA LA PLANIFICACIÓN DE INGRESOS

Es muy importante que en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, se planifiquen los ingresos pues estos son los que permiten cubrir los gastos que surgen de la operación que realiza día a día la entidad, si este valor disminuye o no se lo obtiene en las fechas previstas, la entidad puede sufrir inconvenientes financieros o incluso en el peor de los casos cerrar sus puertas, situación por la cual se debe controlar eficientemente el circuito de cobros. Para ello lo primero que se debe identificar son los ingresos que obtiene la entidad y estos son:

Tabla N°21: Planificación de Ingresos

CARTERA DE CRÉDITO (90%)
Cartera de crédito de consumo por vencer Cartera de crédito para microempresa por vencer
Cartera de crédito de consumo que no devengan intereses Cartera de crédito para microempresa que no devengan intereses
Cartera de crédito de consumo vencida Cartera de crédito para microempresa vencida
INGRESOS POR OTROS SERVICIOS (5%)
Interés por mora Notificación Cobranzas Otros servicios
INVERSIONES CORTO PLAZO (5%)
Para negociar de entidades del sector privado

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)



2.1 Planificación cartera de crédito

Para presupuestar los ingresos por cartera, lo que se debe saber es el valor que se quedó por recuperar de las diferentes carteras al cierre de período 2014, el cual se tomó para ejemplo en el desarrollo del presente trabajo, esto se muestra a continuación:

CARTERA DE CRÉDITO POR VENCER

Tabla N°22: Cartera de Crédito Por Vencer

DETALLE	RUBRO
CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO	\$ 1.305.349,48
De 1 a 30 días	\$ 51.402,41
De 31 a 90 días	\$ 102.551,41
De 91 a 180 días	\$ 138.086,34
De 181 a 360 días	\$ 247.323,00
De más de 360 días	\$ 765.986,32
CARTERA DE CRÉDITO PARA MICROEMPRESA	\$ 35.558.449,99
De 1 a 30 días	\$ 1.745.359,57
De 31 a 90 días	\$ 3.438.235,98
De 91 a 180 días	\$ 4.686.487,33
De 181 a 360 días	\$ 7.924.082,62
De más de 360 días	\$ 17.764.284,49
TOTAL	\$ 36.863.799,47

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)



CARTERA DE CRÉDITO QUE NO DEVENGA INTERÉS

Tabla N°23: Cartera de Crédito que no devenga Interés

DETALLE	RUBRO
CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO	\$ 27.144,38
De 1 a 30 días	\$ 1.173,89
De 31 a 90 días	\$ 2.231,11
De 91 a 180 días	\$ 2.888,34
De 181 a 360 días	\$ 6.293,34
De más de 360 días	\$ 14.557,70
CARTERA DE CRÉDITO PARA MICROEMPRESA	\$ 1.811.622,08
De 1 a 30 días	\$ 140.323,09
De 31 a 90 días	\$ 245.590,31
De 91 a 180 días	\$ 318.969,04
De 181 a 360 días	\$ 446.895,32
De más de 360 días	\$ 659.844,32
TOTAL	\$ 1.838.766,46

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA

Tabla N°24: Cartera de Crédito Vencida

DETALLE	RUBRO
CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO	\$ 16.042,64
De 1 a 30 días	\$ 789,87
De 31 a 90 días	\$ 1.553,94
De 91 a 180 días	\$ 1.807,38
De 181 a 360 días	\$ 1.617,24
De más de 360 días	\$ 10.274,21
CARTERA DE CRÉDITO PARA MICROEMPRESA	\$ 1.513.806,39
De 1 a 30 días	\$ 125.297,67
De 31 a 90 días	\$ 185.056,71
De 91 a 180 días	\$ 218.953,50
De 181 a 360 días	\$ 318.301,15
De más de 360 días	\$ 666.197,36
TOTAL	\$ 1.529.849,03

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)



Una vez que se conoce cuáles son los rubros y el tiempo en que se recuperará la cartera de crédito, se procede a planificar estos ingresos para lo cual se tomó en consideración lo siguiente:

A través del cálculo de índices de morosidad se pudo determinar la media de los tres últimos años.

$$\text{Morosidad Cartera} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$$

Tabla N°25: Detalle de las Carteras Improductiva y Bruta

DETALLE	2012		2013		2014	
	CARTERA IMPRODUCTIVA	CARTERA BRUTA	CARTERA IMPRODUCTIVA	CARTERA BRUTA	CARTERA IMPRODUCTIVA	CARTERA BRUTA
Consumo	\$ 18.459,16	\$ 1.940.797,26	\$ 33.013,73	\$ 752.529,05	43187,02	\$ 1.348.536,50
Microcrédito	\$ 983.644,26	\$ 24.966.309,70	\$ 3.338.821,77	\$ 31.278.656,60	3325428,47	\$ 38.883.878,46

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

Tabla No.26: Índice de Morosidad

DETALLE	ÍNDICE DE MOROSIDAD			MEDIA
	2012	2013	2014	
Consumo	2%	4%	3%	3%
Microcrédito	8%	11%	9%	9%

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

- El porcentaje de cartera de consumo que no se cobra puntualmente es el 3%, el cual se determinó mediante la aplicación del índice de morosidad.



- Así también el porcentaje de cartera para microcrédito que no se cobra puntualmente es el 9%, el cual se determinó con la aplicación del índice de morosidad.
- El porcentaje de interés para crédito de consumo es de 15,2% anual y para microcrédito es el 26,25% anual.

A continuación se muestra la ejecución de la planificación así:



PLANIFICACIÓN RECUPERACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITO POR VENCER

Tabla N°27: Planificación Recuperación de Cartera de Crédito por Vencer

DETALLE	MES											
	ENERO			FEBRERO			MARZO			ABRIL		
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL
De 1 a 30 días	\$ 49.860,34	\$ 7.578,77	\$ 57.439,11									
De 31 a 90 días				\$ 49.737,43	\$ 7.560,09	\$ 57.297,52	\$ 49.737,43	\$ 7.560,09	\$ 57.297,52			
De 91 a 180 días										\$ 44.647,92	\$ 6.786,48	\$ 51.434,40
De 181 a 360 días												
TOTAL	\$ 49.860,34	\$ 7.578,77	\$ 57.439,11	\$ 49.737,43	\$ 7.560,09	\$ 57.297,52	\$ 49.737,43	\$ 7.560,09	\$ 57.297,52	\$ 44.647,92	\$ 6.786,48	\$ 51.434,40

DETALLE	MES											
	MAYO			JUNIO			JULIO			AGOSTO		
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL
De 1 a 30 días												
De 31 a 90 días												
De 91 a 180 días	\$ 44.647,92	\$ 6.786,48	\$ 51.434,40	\$ 44.647,92	\$ 6.786,48	\$ 51.434,40						
De 181 a 360 días							\$ 39.983,89	\$ 6.077,55	\$ 46.061,44	\$ 39.983,89	\$ 6.077,55	\$ 46.061,44
TOTAL	\$ 44.647,92	\$ 6.786,48	\$ 51.434,40	\$ 44.647,92	\$ 6.786,48	\$ 51.434,40	\$ 39.983,89	\$ 6.077,55	\$ 46.061,44	\$ 39.983,89	\$ 6.077,55	\$ 46.061,44

DETALLE	MES												TOTAL GENERAL
	SEPTIEMBRE			OCTUBRE			NOVIEMBRE			DICIEMBRE			
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	
De 1 a 30 días													\$ 57.439,11
De 31 a 90 días													\$ 114.595,05
De 91 a 180 días													\$ 154.303,20
De 181 a 360 días	\$ 39.983,89	\$ 6.077,55	\$ 46.061,44	\$ 39.983,89	\$ 6.077,55	\$ 46.061,44	\$ 39.983,89	\$ 6.077,55	\$ 46.061,44	\$ 39.983,89	\$ 6.077,55	\$ 46.061,44	\$ 276.368,61
TOTAL	\$ 39.983,89	\$ 6.077,55	\$ 46.061,44	\$ 39.983,89	\$ 6.077,55	\$ 46.061,44	\$ 39.983,89	\$ 6.077,55	\$ 46.061,44	\$ 39.983,89	\$ 6.077,55	\$ 46.061,44	\$ 602.705,97

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)



PLANIFICACIÓN RECUPERACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES

Tabla N°28: Planificación Recuperación de Cartera de Crédito Consumo

DETALLE	MES											
	ENERO			FEBRERO			MARZO			ABRIL		
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL
De 1 a 30 días	\$ 1.138,67	\$ 173,08	\$ 1.311,75									
De 31 a 90 días				\$ 1.082,09	\$ 164,48	\$ 1.246,57	\$ 1.082,09	\$ 164,48	\$ 1.246,57			
De 91 a 180 días										\$ 933,90	\$ 141,95	\$ 1.075,85
De 181 a 360 días												
TOTAL	\$ 1.138,67	\$ 173,08	\$ 1.311,75	\$ 1.082,09	\$ 164,48	\$ 1.246,57	\$ 1.082,09	\$ 164,48	\$ 1.246,57	\$ 933,90	\$ 141,95	\$ 1.075,85

DETALLE	MES											
	MAYO			JUNIO			JULIO			AGOSTO		
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL
De 1 a 30 días												
De 31 a 90 días												
De 91 a 180 días	\$ 933,90	\$ 141,95	\$ 1.075,85	\$ 933,90	\$ 141,95	\$ 1.075,85						
De 181 a 360 días							\$ 1.017,42	\$ 154,65	\$ 1.172,07	\$ 1.017,42	\$ 154,65	\$ 1.172,07
TOTAL	\$ 933,90	\$ 141,95	\$ 1.075,85	\$ 933,90	\$ 141,95	\$ 1.075,85	\$ 1.017,42	\$ 154,65	\$ 1.172,07	\$ 1.017,42	\$ 154,65	\$ 1.172,07

DETALLE	MES												TOTAL GENERAL
	SEPTIEMBRE			OCTUBRE			NOVIEMBRE			DICIEMBRE			
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	
De 1 a 30 días													\$ 1.311,75
De 31 a 90 días													\$ 2.493,13
De 91 a 180 días													\$ 3.227,55
De 181 a 360 días	\$ 1.017,42	\$ 154,65	\$ 1.172,07	\$ 1.017,42	\$ 154,65	\$ 1.172,07	\$ 1.017,42	\$ 154,65	\$ 1.172,07	\$ 1.017,42	\$ 154,65	\$ 1.172,07	\$ 7.032,43
TOTAL	\$ 1.017,42	\$ 154,65	\$ 1.172,07	\$ 1.017,42	\$ 154,65	\$ 1.172,07	\$ 1.017,42	\$ 154,65	\$ 1.172,07	\$ 1.017,42	\$ 154,65	\$ 1.172,07	\$ 14.064,86

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)



PLANIFICACIÓN RECUPERACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO VENCIDA

Tabla N°29: Planificación Recuperación de Cartera de Crédito Consumo Vencida

DETALLE	MES											
	ENERO			FEBRERO			MARZO			ABRIL		
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL
De 1 a 30 días	\$ 766,17	\$ 116,46	\$ 882,63									
De 31 a 90 días				\$ 753,66	\$ 114,56	\$ 868,22	\$ 753,66	\$ 114,56	\$ 868,22			
De 91 a 180 días										\$ 584,39	\$ 88,83	\$ 673,21
De 181 a 360 días												
TOTAL	\$ 766,17	\$ 116,46	\$ 882,63	\$ 753,66	\$ 114,56	\$ 868,22	\$ 753,66	\$ 114,56	\$ 868,22	\$ 584,39	\$ 88,83	\$ 673,21

DETALLE	MES											
	MAYO			JUNIO			JULIO			AGOSTO		
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL
De 1 a 30 días												
De 31 a 90 días												
De 91 a 180 días	\$ 584,39	\$ 88,83	\$ 673,21	\$ 584,39	\$ 88,83	\$ 673,21						
De 181 a 360 días							\$ 261,45	\$ 39,74	\$ 301,19	\$ 261,45	\$ 39,74	\$ 301,19
TOTAL	\$ 584,39	\$ 88,83	\$ 673,21	\$ 584,39	\$ 88,83	\$ 673,21	\$ 261,45	\$ 39,74	\$ 301,19	\$ 261,45	\$ 39,74	\$ 301,19

DETALLE	MES												TOTAL GENERAL
	SEPTIEMBRE			OCTUBRE			NOVIEMBRE			DICIEMBRE			
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	
De 1 a 30 días													\$ 882,63
De 31 a 90 días													\$ 1.736,43
De 91 a 180 días													\$ 2.019,64
De 181 a 360 días	\$ 261,45	\$ 39,74	\$ 301,19	\$ 261,45	\$ 39,74	\$ 301,19	\$ 261,45	\$ 39,74	\$ 301,19	\$ 261,45	\$ 39,74	\$ 301,19	\$ 1.807,17
TOTAL	\$ 261,45	\$ 39,74	\$ 301,19	\$ 261,45	\$ 39,74	\$ 301,19	\$ 261,45	\$ 39,74	\$ 301,19	\$ 261,45	\$ 39,74	\$ 301,19	\$ 6.445,87

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)



A continuación se puede determinar que el total de interés recaudado por la planificación de la recuperación de la cartera de consumo es de \$ 82.229,98, y el capital recuperado es de \$ 540.986,72.

Tabla N°30: Proyección de Ingresos de Cartera de Consumo

PROYECCION DE INGRESOS CARTERA DE CONSUMO					
MES	CAPITAL	INTERES			TOTAL INTERES
		CARTERA POR VENCER	CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	CARTERA VENCIDA	
Enero	\$ 51.765,18	\$ 7.578,77	\$ 173,08	\$ 116,46	\$ 7.868,31
Febrero	\$ 51.573,18	\$ 7.560,09	\$ 164,48	\$ 114,56	\$ 7.839,12
Marzo	\$ 51.573,18	\$ 7.560,09	\$ 164,48	\$ 114,56	\$ 7.839,12
Abril	\$ 46.166,20	\$ 6.786,48	\$ 141,95	\$ 88,83	\$ 7.017,26
Mayo	\$ 46.166,20	\$ 6.786,48	\$ 141,95	\$ 88,83	\$ 7.017,26
Junio	\$ 46.166,20	\$ 6.786,48	\$ 141,95	\$ 88,83	\$ 7.017,26
Julio	\$ 41.262,76	\$ 6.077,55	\$ 154,65	\$ 39,74	\$ 6.271,94
Agosto	\$ 41.262,76	\$ 6.077,55	\$ 154,65	\$ 39,74	\$ 6.271,94
Septiembre	\$ 41.262,76	\$ 6.077,55	\$ 154,65	\$ 39,74	\$ 6.271,94
Octubre	\$ 41.262,76	\$ 6.077,55	\$ 154,65	\$ 39,74	\$ 6.271,94
Noviembre	\$ 41.262,76	\$ 6.077,55	\$ 154,65	\$ 39,74	\$ 6.271,94
Diciembre	\$ 41.262,76	\$ 6.077,55	\$ 154,65	\$ 39,74	\$ 6.271,94
TOTAL	\$ 540.986,72	\$ 79.523,70	\$ 1.855,78	\$ 850,50	\$ 82.229,98

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)



PLANIFICACIÓN RECUPERACIÓN DE CARTERA PARA MICROCRÉDITO POR VENCER

Tabla N°31: Planificación Recuperación de Cartera de Microcrédito

DETALLE	MES											
	ENERO			FEBRERO			MARZO			ABRIL		
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL
De 1 a 30 días	\$ 1.596.131,33	\$ 418.984,47	\$ 2.015.115,80									
De 31 a 90 días				\$ 1.572.133,40	\$ 412.685,02	\$ 1.984.818,42	\$ 1.572.133,40	\$ 412.685,02	\$ 1.984.818,42			
De 91 a 180 días										\$ 1.428.597,55	\$ 375.006,86	\$ 1.803.604,41
De 181 a 360 días												
TOTAL	\$ 1.596.131,33	\$ 418.984,47	\$ 2.015.115,80	\$ 1.572.133,40	\$ 412.685,02	\$ 1.984.818,42	\$ 1.572.133,40	\$ 412.685,02	\$ 1.984.818,42	\$ 1.428.597,55	\$ 375.006,86	\$ 1.803.604,41

DETALLE	MES											
	MAYO			JUNIO			JULIO			AGOSTO		
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL
De 1 a 30 días												
De 31 a 90 días												
De 91 a 180 días	\$ 1.428.597,55	\$ 375.006,86	\$ 1.803.604,41	\$ 1.428.597,55	\$ 375.006,86	\$ 1.803.604,41						
De 181 a 360 días							\$ 1.207.762,26	\$ 317.037,59	\$ 1.524.799,85	\$ 1.207.762,26	\$ 317.037,59	\$ 1.524.799,85
TOTAL	\$ 1.428.597,55	\$ 375.006,86	\$ 1.803.604,41	\$ 1.428.597,55	\$ 375.006,86	\$ 1.803.604,41	\$ 1.207.762,26	\$ 317.037,59	\$ 1.524.799,85	\$ 1.207.762,26	\$ 317.037,59	\$ 1.524.799,85

DETALLE	MES												TOTAL GENERAL
	SEPTIEMBRE			OCTUBRE			NOVIEMBRE			DICIEMBRE			
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	
De 1 a 30 días													\$ 2.015.115,80
De 31 a 90 días													\$ 3.969.636,84
De 91 a 180 días													\$ 5.410.813,24
De 181 a 360 días	\$ 1.207.762,26	\$ 317.037,59	\$ 1.524.799,85	\$ 1.207.762,26	\$ 317.037,59	\$ 1.524.799,85	\$ 1.207.762,26	\$ 317.037,59	\$ 1.524.799,85	\$ 1.207.762,26	\$ 317.037,59	\$ 1.524.799,85	\$ 9.148.799,11
TOTAL	\$ 1.207.762,26	\$ 317.037,59	\$ 1.524.799,85	\$ 1.207.762,26	\$ 317.037,59	\$ 1.524.799,85	\$ 1.207.762,26	\$ 317.037,59	\$ 1.524.799,85	\$ 1.207.762,26	\$ 317.037,59	\$ 1.524.799,85	\$ 20.544.364,99

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)



PLANIFICACIÓN RECUPERACIÓN DE CARTERA PARA MICROCRÉDITO QUE NO DEVENGA INTERESES

Tabla N°32: Planificación Recuperación de Cartera de Crédito Microcrédito

DETALLE	MES											
	ENERO			FEBRERO			MARZO			ABRIL		
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL
De 1 a 30 días	\$ 128.325,47	\$ 33.685,43	\$ 162.010,90									
De 31 a 90 días				\$ 112.296,17	\$ 29.477,74	\$ 141.773,91	\$ 112.296,17	\$ 29.477,74	\$ 141.773,91			
De 91 a 180 días										\$ 97.232,40	\$ 25.523,50	\$ 122.755,90
De 181 a 360 días												
TOTAL	\$ 128.325,47	\$ 33.685,43	\$ 162.010,90	\$ 112.296,17	\$ 29.477,74	\$ 141.773,91	\$ 112.296,17	\$ 29.477,74	\$ 141.773,91	\$ 97.232,40	\$ 25.523,50	\$ 122.755,90

DETALLE	MES											
	MAYO			JUNIO			JULIO			AGOSTO		
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL
De 1 a 30 días												
De 31 a 90 días												
De 91 a 180 días	\$ 97.232,40	\$ 25.523,50	\$ 122.755,90	\$ 97.232,40	\$ 25.523,50	\$ 122.755,90						
De 181 a 360 días							\$ 68.114,30	\$ 17.880,00	\$ 85.994,30	\$ 68.114,30	\$ 17.880,00	\$ 85.994,30
TOTAL	\$ 97.232,40	\$ 25.523,50	\$ 122.755,90	\$ 97.232,40	\$ 25.523,50	\$ 122.755,90	\$ 68.114,30	\$ 17.880,00	\$ 85.994,30	\$ 68.114,30	\$ 17.880,00	\$ 85.994,30

DETALLE	MES												TOTAL GENERAL
	SEPTIEMBRE			OCTUBRE			NOVIEMBRE			DICIEMBRE			
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	
De 1 a 30 días													\$ 162.010,90
De 31 a 90 días													\$ 283.547,83
De 91 a 180 días													\$ 368.267,70
De 181 a 360 días	\$ 68.114,30	\$ 17.880,00	\$ 85.994,30	\$ 68.114,30	\$ 17.880,00	\$ 85.994,30	\$ 68.114,30	\$ 17.880,00	\$ 85.994,30	\$ 68.114,30	\$ 17.880,00	\$ 85.994,30	\$ 515.965,78
TOTAL	\$ 68.114,30	\$ 17.880,00	\$ 85.994,30	\$ 68.114,30	\$ 17.880,00	\$ 85.994,30	\$ 68.114,30	\$ 17.880,00	\$ 85.994,30	\$ 68.114,30	\$ 17.880,00	\$ 85.994,30	\$ 1.329.792,21

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)



PLANIFICACIÓN RECUPERACIÓN DE CARTERA PARA MICROCRÉDITO VENCIDA

Tabla N°33: Planificación Recuperación de Cartera de Crédito Microcrédito Vencida

DETALLE	MES											
	ENERO			FEBRERO			MARZO			ABRIL		
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL
De 1 a 30 días	\$ 114.584,72	\$ 30.078,49	\$ 144.663,21									
De 31 a 90 días				\$ 84.617,18	\$ 22.212,01	\$ 106.829,19	\$ 84.617,18	\$ 22.212,01	\$ 106.829,19			
De 91 a 180 días										\$ 66.744,33	\$ 17.520,39	\$ 84.264,71
De 181 a 360 días												
TOTAL	\$ 114.584,72	\$ 30.078,49	\$ 144.663,21	\$ 84.617,18	\$ 22.212,01	\$ 106.829,19	\$ 84.617,18	\$ 22.212,01	\$ 106.829,19	\$ 66.744,33	\$ 17.520,39	\$ 84.264,71

DETALLE	MES											
	MAYO			JUNIO			JULIO			AGOSTO		
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL
De 1 a 30 días												
De 31 a 90 días												
De 91 a 180 días	\$ 66.744,33	\$ 17.520,39	\$ 84.264,71	\$ 66.744,33	\$ 17.520,39	\$ 84.264,71						
De 181 a 360 días							\$ 48.514,40	\$ 12.735,03	\$ 61.249,43	\$ 48.514,40	\$ 12.735,03	\$ 61.249,43
TOTAL	\$ 66.744,33	\$ 17.520,39	\$ 84.264,71	\$ 66.744,33	\$ 17.520,39	\$ 84.264,71	\$ 48.514,40	\$ 12.735,03	\$ 61.249,43	\$ 48.514,40	\$ 12.735,03	\$ 61.249,43

DETALLE	MES												TOTAL GENERAL
	SEPTIEMBRE			OCTUBRE			NOVIEMBRE			DICIEMBRE			
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	
De 1 a 30 días													\$ 144.663,21
De 31 a 90 días													\$ 213.658,38
De 91 a 180 días													\$ 252.794,13
De 181 a 360 días	\$ 48.514,40	\$ 12.735,03	\$ 61.249,43	\$ 48.514,40	\$ 12.735,03	\$ 61.249,43	\$ 48.514,40	\$ 12.735,03	\$ 61.249,43	\$ 48.514,40	\$ 12.735,03	\$ 61.249,43	\$ 367.496,58
TOTAL	\$ 48.514,40	\$ 12.735,03	\$ 61.249,43	\$ 48.514,40	\$ 12.735,03	\$ 61.249,43	\$ 48.514,40	\$ 12.735,03	\$ 61.249,43	\$ 48.514,40	\$ 12.735,03	\$ 61.249,43	\$ 978.612,30

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)



A continuación se puede determinar que el valor por interés recaudado en la planificación de recuperación de cartera de microcrédito es de \$ 4.751.565,94, y el capital recuperado es de \$ 18.101.203,57.

Tabla N°34: Proyección de Ingresos de Cartera de Crédito Microcrédito

PROYECCION DE INGRESOS CARTERA DE MICROREDITO					
MES	CAPITAL	INTERES			TOTAL INTERES
		CARTERA POR VENCER	CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	CARTERA VENCIDA	
Enero	\$ 1.839.041,51	\$ 418.984,47	\$ 33.685,43	\$ 30.078,49	\$ 482.748,40
Febrero	\$ 1.769.046,75	\$ 412.685,02	\$ 29.477,74	\$ 22.212,01	\$ 464.374,77
Marzo	\$ 1.769.046,75	\$ 412.685,02	\$ 29.477,74	\$ 22.212,01	\$ 464.374,77
Abril	\$ 1.592.574,28	\$ 375.006,86	\$ 25.523,50	\$ 17.520,39	\$ 418.050,75
Mayo	\$ 1.592.574,28	\$ 375.006,86	\$ 25.523,50	\$ 17.520,39	\$ 418.050,75
Junio	\$ 1.592.574,28	\$ 375.006,86	\$ 25.523,50	\$ 17.520,39	\$ 418.050,75
Julio	\$ 1.324.390,95	\$ 317.037,59	\$ 17.880,00	\$ 12.735,03	\$ 347.652,63
Agosto	\$ 1.324.390,95	\$ 317.037,59	\$ 17.880,00	\$ 12.735,03	\$ 347.652,63
Septiembre	\$ 1.324.390,95	\$ 317.037,59	\$ 17.880,00	\$ 12.735,03	\$ 347.652,63
Octubre	\$ 1.324.390,95	\$ 317.037,59	\$ 17.880,00	\$ 12.735,03	\$ 347.652,63
Noviembre	\$ 1.324.390,95	\$ 317.037,59	\$ 17.880,00	\$ 12.735,03	\$ 347.652,63
Diciembre	\$ 1.324.390,95	\$ 317.037,59	\$ 17.880,00	\$ 12.735,03	\$ 347.652,63
TOTAL	\$ 18.101.203,57	\$ 4.271.600,64	\$ 276.491,45	\$ 203.473,85	\$ 4.751.565,94

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

Una vez que se ha determinado el valor mensual del capital que se va a recuperar y el interés que se va a cobrar, se debe planificar la nueva entrega de este dinero, para lo cual se utilizó los siguientes parámetros:

- El porcentaje de cartera de consumo que no se cobra puntualmente es el 3%, el cual se determinó mediante la aplicación del índice de morosidad:
- Así también el porcentaje de cartera para microcrédito que no se cobra puntualmente es el 9%, el cual se determinó con la aplicación del índice de morosidad



Cabe indicar que el dinero recuperado de cada tipo de cartera se utilizará para realizar préstamos del mismo tipo así:



PLANIFICACIÓN PRÉSTAMOS PARA CONSUMO

Tabla N°35: Planificación Préstamos para consumo

CAPITAL RECUPERADO	MES											
	FEBRERO			MARZO			ABRIL			MAYO		
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL
Enero	\$ 4.184,35	\$ 636,02	\$ 4.820,37	\$ 4.184,35	\$ 636,02	\$ 4.820,37	\$ 4.184,35	\$ 636,02	\$ 4.820,37	\$ 4.184,35	\$ 636,02	\$ 4.820,37
Febrero				\$ 4.168,83	\$ 633,66	\$ 4.802,49	\$ 4.168,83	\$ 633,66	\$ 4.802,49	\$ 4.168,83	\$ 633,66	\$ 4.802,49
Marzo							\$ 4.168,83	\$ 633,66	\$ 4.802,49	\$ 4.168,83	\$ 633,66	\$ 4.802,49
Abril										\$ 3.731,77	\$ 567,23	\$ 4.299,00
Mayo												
Junio												
Julio												
Agosto												
Septiembre												
Octubre												
Noviembre												
TOTAL	\$ 4.184,35	\$ 636,02	\$ 4.820,37	\$ 8.353,18	\$ 1.269,68	\$ 9.622,87	\$ 12.522,02	\$ 1.903,35	\$ 14.425,36	\$ 16.253,78	\$ 2.470,58	\$ 18.724,36

CAPITAL RECUPERADO	MES											
	JUNIO			JULIO			AGOSTO			SEPTIEMBRE		
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL
Enero	\$ 4.184,35	\$ 636,02	\$ 4.820,37	\$ 4.184,35	\$ 636,02	\$ 4.820,37	\$ 4.184,35	\$ 636,02	\$ 4.820,37	\$ 4.184,35	\$ 636,02	\$ 4.820,37
Febrero	\$ 4.168,83	\$ 633,66	\$ 4.802,49	\$ 4.168,83	\$ 633,66	\$ 4.802,49	\$ 4.168,83	\$ 633,66	\$ 4.802,49	\$ 4.168,83	\$ 633,66	\$ 4.802,49
Marzo	\$ 4.168,83	\$ 633,66	\$ 4.802,49	\$ 4.168,83	\$ 633,66	\$ 4.802,49	\$ 4.168,83	\$ 633,66	\$ 4.802,49	\$ 4.168,83	\$ 633,66	\$ 4.802,49
Abril	\$ 3.731,77	\$ 567,23	\$ 4.299,00	\$ 3.731,77	\$ 567,23	\$ 4.299,00	\$ 3.731,77	\$ 567,23	\$ 4.299,00	\$ 3.731,77	\$ 567,23	\$ 4.299,00
Mayo	\$ 3.731,77	\$ 567,23	\$ 4.299,00	\$ 3.731,77	\$ 567,23	\$ 4.299,00	\$ 3.731,77	\$ 567,23	\$ 4.299,00	\$ 3.731,77	\$ 567,23	\$ 4.299,00
Junio				\$ 3.731,77	\$ 567,23	\$ 4.299,00	\$ 3.731,77	\$ 567,23	\$ 4.299,00	\$ 3.731,77	\$ 567,23	\$ 4.299,00
Julio							\$ 3.335,41	\$ 506,98	\$ 3.842,39	\$ 3.335,41	\$ 506,98	\$ 3.842,39
Agosto										\$ 3.335,41	\$ 506,98	\$ 3.842,39
Septiembre												
Octubre												
Noviembre												
TOTAL	\$ 19.985,55	\$ 3.037,80	\$ 23.023,36	\$ 23.717,32	\$ 3.605,03	\$ 27.322,35	\$ 27.052,73	\$ 4.112,01	\$ 31.164,74	\$ 30.388,13	\$ 4.619,00	\$ 35.007,13



CAPITAL RECUPERADO	MES									TOTAL GENERAL
	OCTUBRE			NOVIEMBRE			DICIEMBRE			
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	
Enero	\$ 4.184,35	\$ 636,02	\$ 4.820,37	\$ 4.184,35	\$ 636,02	\$ 4.820,37	\$ 4.184,35	\$ 636,02	\$ 4.820,37	\$ 53.024,11
Febrero	\$ 4.168,83	\$ 633,66	\$ 4.802,49	\$ 4.168,83	\$ 633,66	\$ 4.802,49	\$ 4.168,83	\$ 633,66	\$ 4.802,49	\$ 48.024,95
Marzo	\$ 4.168,83	\$ 633,66	\$ 4.802,49	\$ 4.168,83	\$ 633,66	\$ 4.802,49	\$ 4.168,83	\$ 633,66	\$ 4.802,49	\$ 43.222,45
Abril	\$ 3.731,77	\$ 567,23	\$ 4.299,00	\$ 3.731,77	\$ 567,23	\$ 4.299,00	\$ 3.731,77	\$ 567,23	\$ 4.299,00	\$ 34.391,97
Mayo	\$ 3.731,77	\$ 567,23	\$ 4.299,00	\$ 3.731,77	\$ 567,23	\$ 4.299,00	\$ 3.731,77	\$ 567,23	\$ 4.299,00	\$ 30.092,98
Junio	\$ 3.731,77	\$ 567,23	\$ 4.299,00	\$ 3.731,77	\$ 567,23	\$ 4.299,00	\$ 3.731,77	\$ 567,23	\$ 4.299,00	\$ 25.793,98
Julio	\$ 3.335,41	\$ 506,98	\$ 3.842,39	\$ 3.335,41	\$ 506,98	\$ 3.842,39	\$ 3.335,41	\$ 506,98	\$ 3.842,39	\$ 19.211,94
Agosto	\$ 3.335,41	\$ 506,98	\$ 3.842,39	\$ 3.335,41	\$ 506,98	\$ 3.842,39	\$ 3.335,41	\$ 506,98	\$ 3.842,39	\$ 15.369,55
Septiembre	\$ 3.335,41	\$ 506,98	\$ 3.842,39	\$ 3.335,41	\$ 506,98	\$ 3.842,39	\$ 3.335,41	\$ 506,98	\$ 3.842,39	\$ 11.527,17
Octubre				\$ 3.335,41	\$ 506,98	\$ 3.842,39	\$ 3.335,41	\$ 506,98	\$ 3.842,39	\$ 7.684,78
Noviembre							\$ 3.335,41	\$ 506,98	\$ 3.842,39	\$ 120.359,97
TOTAL	\$ 33.723,54	\$ 5.125,98	\$ 38.849,52	\$ 37.058,95	\$ 5.632,96	\$ 42.691,91	\$ 40.394,35	\$ 6.139,94	\$ 46.534,30	\$ 408.703,85

Elaborador por: MARTINEZ, Gissela (2015)



Mediante el análisis anterior la entidad puede colocar un capital de \$ 253.633,91 rindiendo un interés de \$ 38.552,35, para la cartera de consumo.

Tabla N°36: Colocación de Capital y Recuperación de Interés Consumo

MES	CAPITAL	INTERES
Enero	0	0
Febrero	\$ 4.184,35	\$ 636,02
Marzo	\$ 8.353,18	\$ 1.269,68
Abril	\$ 12.522,02	\$ 1.903,35
Mayo	\$ 16.253,78	\$ 2.470,58
Junio	\$ 19.985,55	\$ 3.037,80
Julio	\$ 23.717,32	\$ 3.605,03
Agosto	\$ 27.052,73	\$ 4.112,01
Septiembre	\$ 30.388,13	\$ 4.619,00
Octubre	\$ 33.723,54	\$ 5.125,98
Noviembre	\$ 37.058,95	\$ 5.632,96
Diciembre	\$ 40.394,35	\$ 6.139,94
TOTAL	\$ 253.633,91	\$ 38.552,35

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)



PLANIFICACIÓN PRÉSTAMOS PARA MICROCRÉDITOS

Tabla N°37: Planificación Préstamos para Microcréditos

CAPITAL RECUPERADO	MES											
	FEBRERO			MARZO			ABRIL			MAYO		
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL
Enero	\$ 140.150,29	\$ 36.789,45	\$ 176.939,74	\$ 140.150,29	\$ 36.789,45	\$ 176.939,74	\$ 140.150,29	\$ 36.789,45	\$ 176.939,74	\$ 140.150,29	\$ 36.789,45	\$ 176.939,74
Febrero				\$ 134.816,10	\$ 35.389,23	\$ 170.205,33	\$ 134.816,10	\$ 35.389,23	\$ 170.205,33	\$ 134.816,10	\$ 35.389,23	\$ 170.205,33
Marzo							\$ 134.816,10	\$ 35.389,23	\$ 170.205,33	\$ 134.816,10	\$ 35.389,23	\$ 170.205,33
Abril										\$ 121.367,43	\$ 31.858,95	\$ 153.226,38
Mayo												
Junio												
Julio												
Agosto												
Septiembre												
Octubre												
Noviembre												
TOTAL	\$ 140.150,29	\$ 36.789,45	\$ 176.939,74	\$ 274.966,39	\$ 72.178,68	\$ 347.145,07	\$ 409.782,50	\$ 107.567,91	\$ 517.350,40	\$ 531.149,93	\$ 139.426,86	\$ 670.576,79

CAPITAL RECUPERADO	MES											
	JUNIO			JULIO			AGOSTO			SEPTIEMBRE		
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL
Enero	\$ 140.150,29	\$ 36.789,45	\$ 176.939,74	\$ 140.150,29	\$ 36.789,45	\$ 176.939,74	\$ 140.150,29	\$ 36.789,45	\$ 176.939,74	\$ 140.150,29	\$ 36.789,45	\$ 176.939,74
Febrero	\$ 134.816,10	\$ 35.389,23	\$ 170.205,33	\$ 134.816,10	\$ 35.389,23	\$ 170.205,33	\$ 134.816,10	\$ 35.389,23	\$ 170.205,33	\$ 134.816,10	\$ 35.389,23	\$ 170.205,33
Marzo	\$ 134.816,10	\$ 35.389,23	\$ 170.205,33	\$ 134.816,10	\$ 35.389,23	\$ 170.205,33	\$ 134.816,10	\$ 35.389,23	\$ 170.205,33	\$ 134.816,10	\$ 35.389,23	\$ 170.205,33
Abril	\$ 121.367,43	\$ 31.858,95	\$ 153.226,38	\$ 121.367,43	\$ 31.858,95	\$ 153.226,38	\$ 121.367,43	\$ 31.858,95	\$ 153.226,38	\$ 121.367,43	\$ 31.858,95	\$ 153.226,38
Mayo	\$ 121.367,43	\$ 31.858,95	\$ 153.226,38	\$ 121.367,43	\$ 31.858,95	\$ 153.226,38	\$ 121.367,43	\$ 31.858,95	\$ 153.226,38	\$ 121.367,43	\$ 31.858,95	\$ 153.226,38
Junio				\$ 121.367,43	\$ 31.858,95	\$ 153.226,38	\$ 121.367,43	\$ 31.858,95	\$ 153.226,38	\$ 121.367,43	\$ 31.858,95	\$ 153.226,38
Julio							\$ 100.929,63	\$ 26.494,03	\$ 127.423,65	\$ 100.929,63	\$ 26.494,03	\$ 127.423,65
Agosto										\$ 100.929,63	\$ 26.494,03	\$ 127.423,65
Septiembre												
Octubre												
Noviembre												
TOTAL	\$ 652.517,36	\$ 171.285,81	\$ 823.803,17	\$ 773.884,79	\$ 203.144,76	\$ 977.029,55	\$ 874.814,42	\$ 229.638,78	\$ 1.104.453,20	\$ 975.744,05	\$ 256.132,81	\$ 1.231.876,86



CAPITAL RECUPERADO	MES									TOTAL GENERAL
	OCTUBRE			NOVIEMBRE			DICIEMBRE			
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	
Enero	\$ 140.150,29	\$ 36.789,45	\$ 176.939,74	\$ 140.150,29	\$ 36.789,45	\$ 176.939,74	\$ 140.150,29	\$ 36.789,45	\$ 176.939,74	\$ 1.946.337,13
Febrero	\$ 134.816,10	\$ 35.389,23	\$ 170.205,33	\$ 134.816,10	\$ 35.389,23	\$ 170.205,33	\$ 134.816,10	\$ 35.389,23	\$ 170.205,33	\$ 1.702.053,32
Marzo	\$ 134.816,10	\$ 35.389,23	\$ 170.205,33	\$ 134.816,10	\$ 35.389,23	\$ 170.205,33	\$ 134.816,10	\$ 35.389,23	\$ 170.205,33	\$ 1.531.847,99
Abril	\$ 121.367,43	\$ 31.858,95	\$ 153.226,38	\$ 121.367,43	\$ 31.858,95	\$ 153.226,38	\$ 121.367,43	\$ 31.858,95	\$ 153.226,38	\$ 1.225.811,06
Mayo	\$ 121.367,43	\$ 31.858,95	\$ 153.226,38	\$ 121.367,43	\$ 31.858,95	\$ 153.226,38	\$ 121.367,43	\$ 31.858,95	\$ 153.226,38	\$ 1.072.584,67
Junio	\$ 121.367,43	\$ 31.858,95	\$ 153.226,38	\$ 121.367,43	\$ 31.858,95	\$ 153.226,38	\$ 121.367,43	\$ 31.858,95	\$ 153.226,38	\$ 919.358,29
Julio	\$ 100.929,63	\$ 26.494,03	\$ 127.423,65	\$ 100.929,63	\$ 26.494,03	\$ 127.423,65	\$ 100.929,63	\$ 26.494,03	\$ 127.423,65	\$ 637.118,27
Agosto	\$ 100.929,63	\$ 26.494,03	\$ 127.423,65	\$ 100.929,63	\$ 26.494,03	\$ 127.423,65	\$ 100.929,63	\$ 26.494,03	\$ 127.423,65	\$ 509.694,62
Septiembre	\$ 100.929,63	\$ 26.494,03	\$ 127.423,65	\$ 100.929,63	\$ 26.494,03	\$ 127.423,65	\$ 100.929,63	\$ 26.494,03	\$ 127.423,65	\$ 382.270,96
Octubre				\$ 100.929,63	\$ 26.494,03	\$ 127.423,65	\$ 100.929,63	\$ 26.494,03	\$ 127.423,65	\$ 254.847,31
Noviembre							\$ 100.929,63	\$ 26.494,03	\$ 127.423,65	\$ 4.264.586,43
TOTAL	\$ 1.076.673,67	\$ 282.626,84	\$ 1.359.300,51	\$ 1.177.603,30	\$ 309.120,87	\$ 1.486.724,17	\$ 1.278.532,93	\$ 335.614,89	\$ 1.614.147,82	\$ 14.446.510,06

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)



La Cooperativa de Ahorro y Crédito "Kullki Wasi Ltda.", puede colocar en la cartera de microcrédito un capital de \$ 8.165.819,63, rindiendo un interés anual de \$ 2.143.527,65.

Tabla N°38: Colocación de Capital y Recuperación de Interés Microcrédito

MES	CAPITAL	INTERES
Enero	\$ -	\$ -
Febrero	\$ 140.150,29	\$ 36.789,45
Marzo	\$ 274.966,39	\$ 72.178,68
Abril	\$ 409.782,50	\$ 107.567,91
Mayo	\$ 531.149,93	\$ 139.426,86
Junio	\$ 652.517,36	\$ 171.285,81
Julio	\$ 773.884,79	\$ 203.144,76
Agosto	\$ 874.814,42	\$ 229.638,78
Septiembre	\$ 975.744,05	\$ 256.132,81
Octubre	\$ 1.076.673,67	\$ 282.626,84
Noviembre	\$ 1.177.603,30	\$ 309.120,87
Diciembre	\$ 1.278.532,93	\$ 335.614,89
TOTAL	\$ 8.165.819,63	\$ 2.143.527,65

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

Es así como finalmente se pueden obtener los ingresos totales por intereses ganados en cartera, sumando el valor de los intereses de la cartera en recuperación y los intereses que se obtendrán por la entrega de nuevos préstamos; lo cual da como resultado lo siguiente:



Tabla N°39: Ingreso Cartera

INGRESO DE CARTERA TOTAL										
MES	CAPITAL	INTERES CONSUMO			INTERES MICROCREDITO			INTERES POR PLANIFICACION DE PRESTAMOS		TOTAL INGRESO
		CARTERA POR VENCER	CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	CARTERA VENCIDA	CARTERA POR VENCER	CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	CARTERA VENCIDA	CONSUMO	MICROCREDITO	
Enero	\$ 1.890.806,70	\$ 7.578,77	\$ 173,08	\$ 116,46	\$ 418.984,47	\$ 33.685,43	\$ 30.078,49	\$ -	\$ -	\$ 490.616,70
Febrero	\$ 1.964.954,58	\$ 7.560,09	\$ 164,48	\$ 114,56	\$ 412.685,02	\$ 29.477,74	\$ 22.212,01	\$ 636,02	\$ 36.789,45	\$ 509.639,37
Marzo	\$ 2.103.939,51	\$ 7.560,09	\$ 164,48	\$ 114,56	\$ 412.685,02	\$ 29.477,74	\$ 22.212,01	\$ 1.269,68	\$ 72.178,68	\$ 545.662,26
Abril	\$ 2.061.044,99	\$ 6.786,48	\$ 141,95	\$ 88,83	\$ 375.006,86	\$ 25.523,50	\$ 17.520,39	\$ 1.903,35	\$ 107.567,91	\$ 534.539,26
Mayo	\$ 2.186.144,19	\$ 6.786,48	\$ 141,95	\$ 88,83	\$ 375.006,86	\$ 25.523,50	\$ 17.520,39	\$ 2.470,58	\$ 139.426,86	\$ 566.965,44
Junio	\$ 2.311.243,39	\$ 6.786,48	\$ 141,95	\$ 88,83	\$ 375.006,86	\$ 25.523,50	\$ 17.520,39	\$ 3.037,80	\$ 171.285,81	\$ 599.391,62
Julio	\$ 2.163.255,83	\$ 6.077,55	\$ 154,65	\$ 39,74	\$ 317.037,59	\$ 17.880,00	\$ 12.735,03	\$ 3.605,03	\$ 203.144,76	\$ 560.674,36
Agosto	\$ 2.267.520,86	\$ 6.077,55	\$ 154,65	\$ 39,74	\$ 317.037,59	\$ 17.880,00	\$ 12.735,03	\$ 4.112,01	\$ 229.638,78	\$ 587.675,36
Septiembre	\$ 2.371.785,90	\$ 6.077,55	\$ 154,65	\$ 39,74	\$ 317.037,59	\$ 17.880,00	\$ 12.735,03	\$ 4.619,00	\$ 256.132,81	\$ 614.676,37
Octubre	\$ 2.476.050,93	\$ 6.077,55	\$ 154,65	\$ 39,74	\$ 317.037,59	\$ 17.880,00	\$ 12.735,03	\$ 5.125,98	\$ 282.626,84	\$ 641.677,38
Noviembre	\$ 2.580.315,96	\$ 6.077,55	\$ 154,65	\$ 39,74	\$ 317.037,59	\$ 17.880,00	\$ 12.735,03	\$ 5.632,96	\$ 309.120,87	\$ 668.678,39
Diciembre	\$ 2.684.581,00	\$ 6.077,55	\$ 154,65	\$ 39,74	\$ 317.037,59	\$ 17.880,00	\$ 12.735,03	\$ 6.139,94	\$ 335.614,89	\$ 695.679,40
TOTAL	\$ 27.061.643,83	\$ 79.523,70	\$ 1.855,78	\$ 850,50	\$ 4.271.600,64	\$ 276.491,45	\$ 203.473,85	\$ 38.552,35	\$ 2.143.527,65	\$ 7.015.875,93

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)



2.2 Planificación Ingresos por inversiones a corto plazo

Otro de los ingresos que obtiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, son los intereses ganados por inversiones que realiza, para lo cual es importante planificarlas y tomar en cuenta los siguientes parámetros:

- El porcentaje de interés que le pagan a la Cooperativa es del 14,54%
- El valor de inversiones es de \$2.037.569,01
- Las inversiones se las realizó en el sector financiero popular

A continuación se muestran los resultados obtenidos:



PLANIFICACIÓN INTERÉS POR INVERSIONES TEMPORALES

Tabla N°40: Planificación Intereses por Inversiones Temporales

DETALLE	INTERÉS GANADO						
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO
De 1 a 30 días Sector Financiero Popular	\$ 263.747,37						
De 31 a 90 días Sector Financiero Popular		\$ 32.515,17	\$ 32.515,17	\$ 32.515,17			
TOTAL	\$ 263.747,37	\$ 32.515,17	\$ 32.515,17	\$ 32.515,17	\$ -	\$ -	\$ -

DETALLE	INTERÉS GANADO					
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
De 1 a 30 días Sector Financiero Popular						\$ 263.747,37
						\$ 97.545,50
TOTAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 361.292,87

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)



2.3 Planificación de otros ingresos

Finalmente hay que planificar los otros ingresos operacionales que obtiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, para lo cual se tomó en cuenta los siguientes parámetros:

- El interés por mora es de 1.1 veces de la tasa nominal según la ley.
- El porcentaje con el que se calculará el valor de las notificaciones y cobranzas es utilizando la herramienta análisis vertical teniendo como cifra base ingresos operacionales del año 2014, lo cual dió como resultado 0,006.
- Así también para la planificación de otros servicios se utilizará el análisis vertical con la misma cifra basa el mismo que dió como resultado 0,01.

A continuación se muestran los resultados obtenidos:



PLANIFICACIÓN OTROS INGRESOS

Tabla N°41: Planificación Otros Ingresos

DETALLE	MES						
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO
Interés por mora C. consumo	\$ 108,71	\$ 117,09	\$ 125,85	\$ 123,25	\$ 131,08	\$ 138,92	\$ 136,46
Interés por mora Microcrédito	\$ 882,95	\$ 12.868,76	\$ 12.602,14	\$ 13.363,00	\$ 14.123,85	\$ 13.195,15	\$ 13.827,87
Notificación y cobranza	\$ 2.943,70	\$ 3.057,84	\$ 3.273,97	\$ 3.207,24	\$ 3.401,79	\$ 3.596,35	\$ 3.364,05
Otros servicios	\$ 4.906,17	\$ 5.096,39	\$ 5.456,62	\$ 5.345,39	\$ 5.669,65	\$ 5.993,92	\$ 5.606,74
TOTAL	\$ 8.841,52	\$ 21.140,08	\$ 21.458,59	\$ 22.038,87	\$ 23.326,38	\$ 22.924,33	\$ 22.935,12

DETALLE	MES					
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Interés por mora C. consumo	\$ 143,46	\$ 150,47	\$ 157,47	\$ 164,48	\$ 171,48	\$ 1.668,70
Interés por mora Microcrédito	\$ 14.460,60	\$ 15.093,33	\$ 15.726,06	\$ 16.358,79	\$ 165.229,10	\$ 307.731,59
Notificación y cobranza	\$ 3.526,05	\$ 3.688,06	\$ 3.850,06	\$ 4.012,07	\$ 4.174,08	\$ 42.095,26
Otros servicios	\$ 5.876,75	\$ 6.146,76	\$ 6.416,77	\$ 6.686,78	\$ 6.956,79	\$ 70.158,76
TOTAL	\$ 24.006,87	\$ 25.078,62	\$ 26.150,37	\$ 27.222,12	\$ 176.531,45	\$ 421.654,31

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)



FASE 3.- GUÍA PARA LA PLANIFICACIÓN DE EGRESOS

La planificación de los gastos es importante porque a través de éste los encargados del área de Tesorería en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, conocerán la cantidad de dinero que necesitan para cubrir todos los pagos, para no quedar en morosidad con sus clientes y proveedores.

Para iniciar con la planificación de los egresos es importante identificar los conceptos por los que existen salidas de dinero y estos son:

- Pago de interés por depósitos de ahorro clientes
- Pago de interés depósitos a plazo fijo
- Pago de interés por préstamos realizados a otras instituciones financieras
- Gastos administrativos y de venta

3.1 Planificación de egresos por interés de los depósitos

La entidad realiza pagos a sus clientes por el ahorro de su dinero en la Cooperativa, para la planificación de esto se tomó en cuenta lo siguiente:

- Se utilizó el análisis de tendencia para determinar el crecimiento de los depósitos utilizando el año 2013 y 2014, así:



Tabla N°42: Planificación Préstamos para Microcréditos

MES	AÑO 2013	AÑO 2014	TENDENCIA	AÑO 2015
Enero	\$ 5.283.627,22	\$ 6.078.678,98	15%	\$ 6.993.365,85
Febrero	\$ 5.317.627,22	\$ 6.135.568,98	15%	\$ 7.079.324,13
Marzo	\$ 5.387.627,22	\$ 6.221.000,98	15%	\$ 7.183.283,40
Abril	\$ 5.443.627,22	\$ 6.289.678,98	16%	\$ 7.267.224,60
Mayo	\$ 5.533.391,22	\$ 6.374.678,98	15%	\$ 7.343.874,76
Junio	\$ 5.687.756,22	\$ 6.502.678,98	14%	\$ 7.434.361,16
Julio	\$ 5.679.956,22	\$ 6.560.678,98	16%	\$ 7.577.964,87
Agosto	\$ 5.780.034,22	\$ 6.616.678,98	14%	\$ 7.574.425,87
Septiembre	\$ 5.849.021,22	\$ 6.692.578,98	14%	\$ 7.657.796,36
Octubre	\$ 5.938.675,22	\$ 6.759.578,98	14%	\$ 7.693.956,36
Noviembre	\$ 6.083.999,22	\$ 6.804.667,98	12%	\$ 7.610.702,21
Diciembre	\$ 6.066.768,93	\$ 6.795.525,13	12%	\$ 7.611.821,44

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

- Además el interés que paga la Cooperativa es el 3%

A continuación se muestran los resultados obtenidos:



PLANIFICACIÓN PAGO DE INTERÉS POR DEPÓSITOS

Tabla N°43: Planificación Pago de Interés por Depósito

DETALLE	MES											
	ENERO			FEBRERO			MARZO			ABRIL		
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL
Depósitos Clientes	\$ 6.993.365,85	\$ 17.483,41	\$ 7.010.849,26	\$ 7.079.324,13	\$ 17.698,31	\$ 7.097.022,44	\$ 7.183.283,40	\$ 17.958,21	\$ 7.201.241,61	\$ 7.267.224,60	\$ 18.168,06	\$ 7.285.392,67
TOTAL	\$ 6.993.365,85	\$ 17.483,41	\$ 7.010.849,26	\$ 7.079.324,13	\$ 17.698,31	\$ 7.097.022,44	\$ 7.183.283,40	\$ 17.958,21	\$ 7.201.241,61	\$ 7.267.224,60	\$ 18.168,06	\$ 7.285.392,67

CAPITAL RECUPERADO	MES											
	MAYO			JUNIO			JULIO			AGOSTO		
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL
Depósitos Clientes	\$ 7.343.874,76	\$ 18.359,69	\$ 7.362.234,44	\$ 7.434.361,16	\$ 18.585,90	\$ 7.452.947,06	\$ 7.577.964,87	\$ 18.944,91	\$ 7.596.909,78	\$ 7.574.425,87	\$ 18.936,06	\$ 7.593.361,93
TOTAL	\$ 7.343.874,76	\$ 18.359,69	\$ 7.362.234,44	\$ 7.434.361,16	\$ 18.585,90	\$ 7.452.947,06	\$ 7.577.964,87	\$ 18.944,91	\$ 7.596.909,78	\$ 7.574.425,87	\$ 18.936,06	\$ 7.593.361,93

CAPITAL RECUPERADO	MES												TOTAL GENERAL
	SEPTIEMBRE			OCTUBRE			NOVIEMBRE			DICIEMBRE			
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	
Depósitos Clientes	\$ 7.657.796,36	\$ 19.144,49	\$ 7.676.940,85	\$ 7.693.956,36	\$ 19.234,89	\$ 7.713.191,25	\$ 7.610.702,21	\$ 19.026,76	\$ 7.629.728,97	\$ 7.611.821,44	\$ 19.029,55	\$ 7.630.850,99	\$ 89.250.671,26
TOTAL	\$ 7.657.796,36	\$ 19.144,49	\$ 7.676.940,85	\$ 7.693.956,36	\$ 19.234,89	\$ 7.713.191,25	\$ 7.610.702,21	\$ 19.026,76	\$ 7.629.728,97	\$ 7.611.821,44	\$ 19.029,55	\$ 7.630.850,99	\$ 89.250.671,26

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)



3.2 Planificación de egresos por interés de los depósitos a plazo fijo

Una política y meta de la entidad es captar la mayor cantidad de depósitos a plazo fijo, por lo cual es importante realizar esta planificación y para ello se debe tomar en cuenta lo siguiente:

- Se estimó el 10% de crecimiento de los depósitos a plazo fijo existentes, es decir del año 2014, ya que esta es una meta que se plantea la entidad y es cumplida totalmente todos los años así:

Tabla N°44: Crecimiento de depósitos a Plazo fijo

DETALLE	RUBRO 2014	RUBRO 2015
De 1 a 30 días	\$ 5.568.562,59	\$ 6.125.418,85
De 31 a 90 días	\$ 7.611.219,47	\$ 8.372.341,42
De 91 a 180 días	\$ 7.452.897,56	\$ 8.198.187,32
De 181 a 360 días	\$ 6.198.335,15	\$ 6.818.168,67
TOTAL	\$ 26.831.014,77	\$ 29.514.116,25
DIFERENCIA	\$ 2.683.101,48	
PORCENTAJE INCREMENTO	10%	

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

- Además el interés que paga la Cooperativa es el 6%

A continuación se muestran los resultados obtenidos:



PLANIFICACIÓN DE PAGO INTERÉS POR DEPÓSITOS A PLAZO FIJO

Tabla N°45: Planificación de pago Interés por Depósitos a Plazo Fijo

DETALLE	MES											
	ENERO			FEBRERO			MARZO			ABRIL		
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL
De 1 a 30 días	\$ 6.125.418,85	\$ 303.208,23	\$ 6.428.627,08									
De 31 a 90 días				\$ 8.372.341,42	\$ 414.430,90	\$ 8.786.772,32	\$ 8.372.341,42	\$ 414.430,90	\$ 8.786.772,32			
De 91 a 180 días										\$ 8.198.187,32	\$ 405.810,27	\$ 8.603.997,59
De 181 a 360 días												
TOTAL	\$ 6.125.418,85	\$ 303.208,23	\$ 6.428.627,08	\$ 8.372.341,42	\$ 414.430,90	\$ 8.786.772,32	\$ 8.372.341,42	\$ 414.430,90	\$ 8.786.772,32	\$ 8.198.187,32	\$ 405.810,27	\$ 8.603.997,59

CAPITAL RECUPERADO	MES											
	MAYO			JUNIO			JULIO			AGOSTO		
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL
De 1 a 30 días												
De 31 a 90 días												
De 91 a 180 días	\$ 8.198.187,32	\$ 405.810,27	\$ 8.603.997,59	\$ 8.198.187,32	\$ 405.810,27	\$ 8.603.997,59						
De 181 a 360 días							\$ 6.818.168,67	\$ 337.499,35	\$ 7.155.668,01	\$ 6.818.168,67	\$ 337.499,35	\$ 7.155.668,01
TOTAL	\$ 8.198.187,32	\$ 405.810,27	\$ 8.603.997,59	\$ 8.198.187,32	\$ 405.810,27	\$ 8.603.997,59	\$ 6.818.168,67	\$ 337.499,35	\$ 7.155.668,01	\$ 6.818.168,67	\$ 337.499,35	\$ 7.155.668,01

CAPITAL RECUPERADO	MES												TOTAL GENERAL
	SEPTIEMBRE			OCTUBRE			NOVIEMBRE			DICIEMBRE			
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	
De 1 a 30 días													\$ 303.208,23
De 31 a 90 días													\$ 828.861,80
De 91 a 180 días													\$ 1.217.430,82
De 181 a 360 días	\$ 6.818.168,67	\$ 337.499,35	\$ 7.155.668,01	\$ 6.818.168,67	\$ 337.499,35	\$ 7.155.668,01	\$ 6.818.168,67	\$ 337.499,35	\$ 7.155.668,01	\$ 6.818.168,67	\$ 337.499,35	\$ 7.155.668,01	\$ 2.024.996,09
TOTAL	\$ 6.818.168,67	\$ 337.499,35	\$ 7.155.668,01	\$ 6.818.168,67	\$ 337.499,35	\$ 7.155.668,01	\$ 6.818.168,67	\$ 337.499,35	\$ 7.155.668,01	\$ 6.818.168,67	\$ 337.499,35	\$ 7.155.668,01	\$ 4.374.496,94

Elaborador por: MARTINEZ, Gissela (2015)



3.3 Planificación de egresos por pago de interés de préstamos adquiridos

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.” ha necesitado adquirir obligaciones con Instituciones Financieras para el desarrollo normal de sus operaciones, por las cuales debe pagar un interés mensual, el mismo que se planifica a continuación a través de los siguientes parámetros:

Tabla N°46: Planificación de Egresos por pago de Interés de Préstamos

Nombre Institución	Monto	Tasa de interés	Tiempo
FINANCOOP	\$ 700.000,00	9,62%	07/30/2014 al 02/03/2016
FINANCOOP	\$ 500.000,00	9,62%	09/23/2013 al 03/23/2015
CNAFIPS	\$ 600.000,00	5,00%	20/10/2013 al 20/05/2015
CNAFIPS	\$ 1,500.000,00	5,00%	28/11/2014 al 28/09/2017

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

A continuación se muestran los resultados obtenidos:



PRÉSTAMOS ADQUIRIDOS INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS

Tabla N°47: Préstamos Instituciones Financieras Privadas

DETALLE	MES											
	ENERO			FEBRERO			MARZO			ABRIL		
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL
FINANCOOP # 6413	\$ 29.239,38	\$ 732,84	\$ 29.972,22	\$ 29.481,49	\$ 490,73	\$ 29.972,22	\$ 29.749,60	\$ 222,60	\$ 29.972,20			
FINANCOOP # 6906	\$ 37.129,54	\$ 4.883,34	\$ 42.012,88	\$ 38.009,14	\$ 4.003,74	\$ 42.012,88	\$ 38.431,68	\$ 3.581,20	\$ 42.012,88	\$ 38.366,35	\$ 3.646,53	\$ 42.012,88
TOTAL	\$ 66.368,92	\$ 5.616,18	\$ 71.985,10	\$ 67.490,63	\$ 4.494,47	\$ 71.985,10	\$ 68.181,28	\$ 3.803,80	\$ 71.985,08	\$ 38.366,35	\$ 3.646,53	\$ 42.012,88

DETALLE	MES											
	MAYO			JUNIO			JULIO			AGOSTO		
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL
FINANCOOP # 6413												
FINANCOOP # 6906	\$ 38.684,10	\$ 3.328,78	\$ 42.012,88	\$ 39.101,68	\$ 2.911,20	\$ 42.012,88	\$ 39.415,18	\$ 2.597,70	\$ 42.012,88	\$ 39.655,02	\$ 2.357,86	\$ 42.012,88
TOTAL	\$ 38.684,10	\$ 3.328,78	\$ 42.012,88	\$ 39.101,68	\$ 2.911,20	\$ 42.012,88	\$ 39.415,18	\$ 2.597,70	\$ 42.012,88	\$ 39.655,02	\$ 2.357,86	\$ 42.012,88

DETALLE	MES												TOTAL GENERAL
	SEPTIEMBRE			OCTUBRE			NOVIEMBRE			DICIEMBRE			
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	
FINANCOOP # 6413													\$ 89.916,64
FINANCOOP # 6906	\$ 39.983,62	\$ 2.029,26	\$ 42.012,88	\$ 40.259,92	\$ 1.752,96	\$ 42.012,88	\$ 40.736,30	\$ 1.276,58	\$ 42.012,88	\$ 41.018,68	\$ 994,20	\$ 42.012,88	\$ 504.154,56
TOTAL	\$ 39.983,62	\$ 2.029,26	\$ 42.012,88	\$ 40.259,92	\$ 1.752,96	\$ 42.012,88	\$ 40.736,30	\$ 1.276,58	\$ 42.012,88	\$ 41.018,68	\$ 994,20	\$ 42.012,88	\$ 594.071,20

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)



PRÉSTAMOS ADQUIRIDOS INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS

Tabla N°48: Préstamos Instituciones Financieras Públicas

DETALLE	MES											
	ENERO			FEBRERO			MARZO			ABRIL		
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL
CNAFIPS # 2002707	\$ 40.116,68	\$ 6.030,46	\$ 46.147,14	\$ 40.287,04	\$ 5.860,10	\$ 46.147,14	\$ 41.008,67	\$ 5.138,47	\$ 46.147,14	\$ 40.632,27	\$ 5.514,87	\$ 46.147,14
CNAFIPS # 0328	\$ 30.672,91	\$ 656,87	\$ 31.329,78	\$ 30.803,17	\$ 526,61	\$ 31.329,78	\$ 30.972,28	\$ 357,50	\$ 31.329,78	\$ 31.065,51	\$ 264,27	\$ 31.329,78
TOTAL	\$ 70.789,59	\$ 6.687,33	\$ 77.476,92	\$ 71.090,21	\$ 6.386,71	\$ 77.476,92	\$ 71.980,95	\$ 5.495,97	\$ 77.476,92	\$ 71.697,78	\$ 5.779,14	\$ 77.476,92

DETALLE	MES											
	MAYO			JUNIO			JULIO			AGOSTO		
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL
CNAFIPS # 2002707	\$ 40.977,15	\$ 5.169,99	\$ 46.147,14	\$ 40.978,83	\$ 5.168,31	\$ 46.147,14	\$ 41.313,95	\$ 4.835,19	\$ 46.149,14	\$ 41.328,29	\$ 4.818,85	\$ 46.147,14
CNAFIPS # 0328	\$ 31.164,86	\$ 128,08	\$ 31.292,94									
TOTAL	\$ 72.142,01	\$ 5.298,07	\$ 77.440,08	\$ 40.978,83	\$ 5.168,31	\$ 46.147,14	\$ 41.313,95	\$ 4.835,19	\$ 46.149,14	\$ 41.328,29	\$ 4.818,85	\$ 46.147,14

DETALLE	MES												TOTAL GENERAL
	SEPTIEMBRE			OCTUBRE			NOVIEMBRE			DICIEMBRE			
	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	RUBRO CAPITAL	RUBRO INTERES	TOTAL	
CNAFIPS # 2002707	\$ 41.503,79	\$ 4.643,35	\$ 46.147,14	\$ 41.824,14	\$ 4.323,00	\$ 46.147,14	\$ 41.857,65	\$ 4.289,49	\$ 46.147,14	\$ 42.168,04	\$ 3.979,10	\$ 46.147,14	\$ 553.767,68
CNAFIPS # 0328													\$ 156.612,06
TOTAL	\$ 41.503,79	\$ 4.643,35	\$ 46.147,14	\$ 41.824,14	\$ 4.323,00	\$ 46.147,14	\$ 41.857,65	\$ 4.289,49	\$ 46.147,14	\$ 42.168,04	\$ 3.979,10	\$ 46.147,14	\$ 710.379,74

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)



3.4 Planificación de gastos administrativos y de ventas

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, realiza varios gastos administrativos y de ventas, los cuales se los debe planificar a fin de evitar que la entidad interrumpa sus operaciones normales.

Para realizar esta planificación lo primero que debemos hacer es identificar los gastos que efectúa la entidad, los valores del último mes que para el caso sería diciembre 2014, excepto los rubros de depreciaciones y amortizaciones ya que estos se calculan de acuerdo a la ley.

A continuación se muestran los gastos y sus rubros:

Tabla N°49: Planificación de gastos

CONCEPTO	RUBRO MENSUAL
SUELDOS	\$ 130.286,90
MOVILIZACIÓN Y FLETES	\$ 1.249,90
SERVICIOS DE GUARDIANÍA	\$ 8.064,00
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	\$ 13.222,64
SERVICIOS BASICOS	\$ 8.319,31
SEGUROS	\$ 590,75
ARRIENDO	\$ 12.393,74
DEPRECIACIONES	\$ 22.301,97
AMORTIZACIONES	\$ 7.040,41
IMPUESTOS MUNICIPALES	\$ 948,44
SUMINISTROS DIVERSOS	\$ 9.284,80
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 8.284,98
GASTOS DE GESTION	\$ 5.562,83
OTROS SERVICIOS	\$ 9.901,71
OTROS GASTOS	\$ 14.406,41
TOTALES	\$ 251.858,80

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

Para la planificación de estos gastos, se los debe separar en fijos y variables, considerando a los fijos como aquellos que su valor no cambia en todo el año,



siempre es el mismo; y variables como su nombre lo indica que su valor cambia de un mes a otro por la inflación, para lo cual se tomó el porcentaje de inflación del 3,7% que es el promedio del año 2015 registrado por el Banco Central del Ecuador. A continuación se muestra su aplicación:



PROYECCIÓN GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Tabla N°50: Proyección Gastos Administrativos y de Ventas

DETALLE	RUBRO MENSUAL	COST. FIJO	COST. VARIAB	TOTAL ENERO	COST. FIJO	COST. VARIAB	TOTAL FEBRERO	COST. FIJO	COST. VARIAB	TOTAL MARZO	COST. FIJO	COST. VARIAB	TOTAL ABRIL
SUELDOS	\$ 130.286,90	\$ 130.286,90		\$ 130.286,90	\$ 130.286,90		\$ 130.286,90	\$ 130.286,90		\$ 130.286,90	\$ 130.286,90		\$ 130.286,90
MOVILIZACIÓN Y FLETES	\$ 1.249,90		\$ 1.249,90	\$ 1.249,90		\$ 1.296,14	\$ 1.296,14		\$ 1.344,10	\$ 1.344,10		\$ 1.393,83	\$ 1.393,83
SERVICIOS DE GUARDIANÍA	\$ 8.064,00	\$ 8.064,00		\$ 8.064,00	\$ 8.064,00		\$ 8.064,00	\$ 8.064,00		\$ 8.064,00	\$ 8.064,00		\$ 8.064,00
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	\$ 13.222,64		\$ 13.222,64	\$ 13.222,64		\$ 13.711,88	\$ 13.711,88		\$ 14.219,22	\$ 14.219,22		\$ 14.745,33	\$ 14.745,33
SERVICIOS BASICOS	\$ 8.319,31		\$ 8.319,31	\$ 8.319,31		\$ 8.627,12	\$ 8.627,12		\$ 8.946,32	\$ 8.946,32		\$ 9.277,34	\$ 9.277,34
SEGUROS	\$ 590,75	\$ 590,75		\$ 590,75	\$ 590,75		\$ 590,75	\$ 590,75		\$ 590,75	\$ 590,75		\$ 590,75
ARRIENDO	\$ 12.393,74	\$ 12.393,74		\$ 12.393,74	\$ 12.393,74		\$ 12.393,74	\$ 12.393,74		\$ 12.393,74	\$ 12.393,74		\$ 12.393,74
DEPRECIACIONES	\$ 22.301,97	\$ 22.301,97		\$ 22.301,97	\$ 22.301,97		\$ 22.301,97	\$ 22.301,97		\$ 22.301,97	\$ 22.301,97		\$ 22.301,97
AMORTIZACIONES	\$ 7.040,41	\$ 7.040,41		\$ 7.040,41	\$ 7.040,41		\$ 7.040,41	\$ 7.040,41		\$ 7.040,41	\$ 7.040,41		\$ 7.040,41
IMPUESTOS MUNICIPALES	\$ 948,44		\$ 948,44	\$ 948,44		\$ 983,53	\$ 983,53		\$ 1.019,92	\$ 1.019,92		\$ 1.057,66	\$ 1.057,66
SUMINISTROS DIVERSOS	\$ 9.284,80		\$ 9.284,80	\$ 9.284,80		\$ 9.628,34	\$ 9.628,34		\$ 9.984,59	\$ 9.984,59		\$ 10.354,02	\$ 10.354,02
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 8.284,98		\$ 8.284,98	\$ 8.284,98		\$ 8.591,53	\$ 8.591,53		\$ 8.909,41	\$ 8.909,41		\$ 9.239,06	\$ 9.239,06
GASTOS DE GESTION	\$ 5.562,83		\$ 5.562,83	\$ 5.562,83		\$ 5.768,66	\$ 5.768,66		\$ 5.982,10	\$ 5.982,10		\$ 6.203,44	\$ 6.203,44
OTROS SERVICIOS	\$ 9.901,71		\$ 9.901,71	\$ 9.901,71		\$ 10.268,07	\$ 10.268,07		\$ 10.647,99	\$ 10.647,99		\$ 11.041,97	\$ 11.041,97
OTROS GASTOS	\$ 14.406,41		\$ 14.406,41	\$ 14.406,41		\$ 14.939,45	\$ 14.939,45		\$ 15.492,21	\$ 15.492,21		\$ 16.065,42	\$ 16.065,42
TOTALES	\$ 251.858,80	\$ 180.677,77	\$ 71.181,02	\$ 251.858,80	\$ 180.677,77	\$ 73.814,72	\$ 254.492,49	\$ 180.677,77	\$ 76.545,87	\$ 257.223,64	\$ 180.677,77	\$ 79.378,06	\$ 260.055,84

DETALLE	COST. FIJO	COST. VARIAB	TOTAL MAYO	COST. FIJO	COST. VARIAB	TOTAL JUNIO	COST. FIJO	COST. VARIAB	TOTAL JULIO	COST. FIJO	COST. VARIAB	TOTAL AGOSTO
SUELDOS	\$ 130.286,90		\$ 130.286,90	\$ 130.286,90		\$ 130.286,90	\$ 130.286,90		\$ 130.286,90	\$ 130.286,90		\$ 130.286,90
MOVILIZACIÓN Y FLETES		\$ 1.445,41	\$ 1.445,41		\$ 1.498,89	\$ 1.498,89		\$ 1.554,34	\$ 1.554,34		\$ 1.611,86	\$ 1.611,86
SERVICIOS DE GUARDIANÍA	\$ 8.064,00		\$ 8.064,00	\$ 8.064,00		\$ 8.064,00	\$ 8.064,00		\$ 8.064,00	\$ 8.064,00		\$ 8.064,00
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA		\$ 15.290,91	\$ 15.290,91		\$ 15.856,67	\$ 15.856,67		\$ 16.443,37	\$ 16.443,37		\$ 17.051,77	\$ 17.051,77
SERVICIOS BASICOS		\$ 9.620,60	\$ 9.620,60		\$ 9.976,56	\$ 9.976,56		\$ 10.345,69	\$ 10.345,69		\$ 10.728,48	\$ 10.728,48
SEGUROS	\$ 590,75		\$ 590,75	\$ 590,75		\$ 590,75	\$ 590,75		\$ 590,75	\$ 590,75		\$ 590,75
ARRIENDO	\$ 12.393,74		\$ 12.393,74	\$ 12.393,74		\$ 12.393,74	\$ 12.393,74		\$ 12.393,74	\$ 12.393,74		\$ 12.393,74
DEPRECIACIONES	\$ 22.301,97		\$ 22.301,97	\$ 22.301,97		\$ 22.301,97	\$ 22.301,97		\$ 22.301,97	\$ 22.301,97		\$ 22.301,97
AMORTIZACIONES	\$ 7.040,41		\$ 7.040,41	\$ 7.040,41		\$ 7.040,41	\$ 7.040,41		\$ 7.040,41	\$ 7.040,41		\$ 7.040,41
IMPUESTOS MUNICIPALES		\$ 1.096,79	\$ 1.096,79		\$ 1.137,37	\$ 1.137,37		\$ 1.179,45	\$ 1.179,45		\$ 1.223,09	\$ 1.223,09
SUMINISTROS DIVERSOS		\$ 10.737,12	\$ 10.737,12		\$ 11.134,39	\$ 11.134,39		\$ 11.546,37	\$ 11.546,37		\$ 11.973,58	\$ 11.973,58
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		\$ 9.580,91	\$ 9.580,91		\$ 9.935,40	\$ 9.935,40		\$ 10.303,01	\$ 10.303,01		\$ 10.684,22	\$ 10.684,22
GASTOS DE GESTION		\$ 6.432,96	\$ 6.432,96		\$ 6.670,98	\$ 6.670,98		\$ 6.917,81	\$ 6.917,81		\$ 7.173,77	\$ 7.173,77
OTROS SERVICIOS		\$ 11.450,52	\$ 11.450,52		\$ 11.874,19	\$ 11.874,19		\$ 12.313,54	\$ 12.313,54		\$ 12.769,14	\$ 12.769,14
OTROS GASTOS		\$ 16.659,84	\$ 16.659,84		\$ 17.276,25	\$ 17.276,25		\$ 17.915,47	\$ 17.915,47		\$ 18.578,35	\$ 18.578,35
TOTALES	\$ 180.677,77	\$ 82.315,05	\$ 262.992,82	\$ 180.677,77	\$ 85.360,71	\$ 266.038,48	\$ 180.677,77	\$ 88.519,06	\$ 269.196,83	\$ 180.677,77	\$ 91.794,26	\$ 272.472,03

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)



DETALLE	COST. FIJO	COST. VARIAB	TOTAL SEPTIEMBRE	COST. FIJO	COST. VARIAB	TOTAL OCTUBRE	COST. FIJO	COST. VARIAB	TOTAL NOVIEMBRE	COST. FIJO	COST. VARIAB	TOTAL DICIEMBRE
SUELDOS	\$ 130.286,90		\$ 130.286,90	\$ 130.286,90		\$ 130.286,90	\$ 130.286,90		\$ 130.286,90	\$ 130.286,90		\$ 130.286,90
MOVILIZACIÓN Y FLETES		\$ 1.671,49	\$ 1.671,49		\$ 1.733,34	\$ 1.733,34		\$ 1.797,47	\$ 1.797,47		\$ 1.863,98	\$ 1.863,98
SERVICIOS DE GUARDIANÍA	\$ 8.064,00		\$ 8.064,00	\$ 8.064,00		\$ 8.064,00	\$ 8.064,00		\$ 8.064,00	\$ 8.064,00		\$ 8.064,00
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA		\$ 17.682,69	\$ 17.682,69		\$ 18.336,95	\$ 18.336,95		\$ 19.015,42	\$ 19.015,42		\$ 19.718,99	\$ 19.718,99
SERVICIOS BASICOS		\$ 11.125,44	\$ 11.125,44		\$ 11.537,08	\$ 11.537,08		\$ 11.963,95	\$ 11.963,95		\$ 12.406,62	\$ 12.406,62
SEGUROS	\$ 590,75		\$ 590,75	\$ 590,75		\$ 590,75	\$ 590,75		\$ 590,75	\$ 590,75		\$ 590,75
ARRIENDO	\$ 12.393,74		\$ 12.393,74	\$ 12.393,74		\$ 12.393,74	\$ 12.393,74		\$ 12.393,74	\$ 12.393,74		\$ 12.393,74
DEPRECIACIONES	\$ 22.301,97		\$ 22.301,97	\$ 22.301,97		\$ 22.301,97	\$ 22.301,97		\$ 22.301,97	\$ 22.301,97		\$ 22.301,97
AMORTIZACIONES	\$ 7.040,41		\$ 7.040,41	\$ 7.040,41		\$ 7.040,41	\$ 7.040,41		\$ 7.040,41	\$ 7.040,41		\$ 7.040,41
IMPUESTOS MUNICIPALES		\$ 1.268,35	\$ 1.268,35		\$ 1.315,28	\$ 1.315,28		\$ 1.363,94	\$ 1.363,94		\$ 1.414,41	\$ 1.414,41
SUMINISTROS DIVERSOS		\$ 12.416,60	\$ 12.416,60		\$ 12.876,02	\$ 12.876,02		\$ 13.352,43	\$ 13.352,43		\$ 13.846,47	\$ 13.846,47
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		\$ 11.079,54	\$ 11.079,54		\$ 11.489,48	\$ 11.489,48		\$ 11.914,59	\$ 11.914,59		\$ 12.355,43	\$ 12.355,43
GASTOS DE GESTION		\$ 7.439,20	\$ 7.439,20		\$ 7.714,45	\$ 7.714,45		\$ 7.999,88	\$ 7.999,88		\$ 8.295,88	\$ 8.295,88
OTROS SERVICIOS		\$ 13.241,59	\$ 13.241,59		\$ 13.731,53	\$ 13.731,53		\$ 14.239,60	\$ 14.239,60		\$ 14.766,47	\$ 14.766,47
OTROS GASTOS		\$ 19.265,74	\$ 19.265,74		\$ 19.978,58	\$ 19.978,58		\$ 20.717,78	\$ 20.717,78		\$ 21.484,34	\$ 21.484,34
TOTALES	\$ 180.677,77	\$ 95.190,65	\$ 275.868,42	\$ 180.677,77	\$ 98.712,70	\$ 279.390,47	\$ 180.677,77	\$ 102.365,07	\$ 283.042,84	\$ 180.677,77	\$ 106.152,58	\$ 286.830,35

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

Como se indicó anteriormente el valor de Sueldos y salarios, se determinó mediante el rol de pagos, este valor es fijado en los contratos de los trabajadores y registrados mensualmente en el IESS, este valor es calculado independientemente así:



ROL DE PAGOS

Tabla N°51: Rol de pagos empleados

Identificación	Empleado	Fecha Ingreso	Cargo	Sueldo Básico	Días Lab.	DEVENGADOS							DES CUENTOS		TOTAL A RECIBIR
						Devengado Remuneracion						Total	APORT. PERSO		
						SUELDO	OTROS INGRESOS	MOVILIZACION Y TRANSPORTE	HORAS EXTRAS	COMISIONES GANADAS	BONO DE ALIMENTACION		9,35%		
1802095057	AINAHUANO UÑO G JOSE CRISTOBAL	2009-01-01	Gestor de Cobranza	450,00	30	\$ 450,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 38,00	\$ 488,00	\$ 45,63	\$ 442,37	
1803383171	ANDAGANA TIS ALEMA JOSE ABEL	2009-09-01	Chofer	450,00	30	\$ 450,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 10,00	\$ 14,00	\$ 474,00	\$ 44,32	\$ 429,68	
0602775074	AUCANSHALA NAULA LUIS ALFREDO	2013-03-01	Jefe Financiero	2.000,00	30	\$ 2.000,00	\$ 500,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.500,00	\$ 233,75	\$ 2.266,25	
1803503901	AYNAGUANO CHARCO PIEDAD ROCIO	2005-01-01	Asistente de Operaciones	670,00	30	\$ 670,00	\$ 67,00	\$ 5,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 742,00	\$ 69,38	\$ 672,62	
1803505963	BARRIONUEVO CAIZA FRANKLIN RICARDO	2010-08-01	Programador de Sistemas	1.000,00	30	\$ 1.000,00	\$ 120,00	\$ -	\$ 150,00	\$ -	\$ -	\$ 1.270,00	\$ 118,75	\$ 1.151,26	
1804042693	BOMBONRAMOS VICTOR ALFONSO	2010-08-01	Programador de Sistemas	1.000,00	30	\$ 1.000,00	\$ 120,00	\$ -	\$ 150,00	\$ -	\$ -	\$ 1.270,00	\$ 118,75	\$ 1.151,26	
1801388214	CAIS ABANDA JEREZ JOSE	2008-06-01	Conserje	500,00	30	\$ 500,00	\$ 50,00	\$ -	\$ 66,66	\$ 125,00	\$ -	\$ 741,66	\$ 69,35	\$ 672,31	
1803920162	CAIZABANDA MAS AQUIZA FREDY JOSE	2014-03-01	Asesor de Credito y Cobranza	400,00	30	\$ 400,00	\$ 50,00	\$ -	\$ -	\$ 398,00	\$ 36,00	\$ 884,00	\$ 82,65	\$ 801,35	
1803774304	CAÑIZARES ARCOS FRANKLIN ISRAEL	2013-07-01	Jefe de Talento Humano	1.892,00	30	\$ 1.892,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.892,00	\$ 176,90	\$ 1.715,10	
1803002847	CAPUZCAPUZKLEVER RAUL	2014-10-10	Asesor de Credito y Cobranza	450,00	30	\$ 450,00	\$ 150,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 600,00	\$ 56,10	\$ 543,90	
1804594826	CAPUZLLAMBO ANA EDELINA	2010-07-01	Asistente de Gerencia	525,00	30	\$ 525,00	\$ 100,00	\$ -	\$ 26,25	\$ 100,00	\$ -	\$ 751,25	\$ 70,24	\$ 681,01	
1803931573	CHANGOCALUÑA LIGIA JEANETH	2014-01-01	Oficial de Riesgos	605,00	30	\$ 605,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 605,00	\$ 56,57	\$ 548,43	
1804818274	CHANGOPANDASHINA FRANKLIN ANSELMO	2012-08-01	Asesor de Credito y Cobranza	450,00	30	\$ 450,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 432,00	\$ 30,00	\$ 912,00	\$ 85,27	\$ 826,73	



1802231611	CHANGO UÑO G JOSE FRANCISCO	2010-01-01	Oficial de Inversiones D.P.F.	500,00	30	\$ 500,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 500,00	\$ 46,75	\$ 453,25
1803163235	CHISAG PAS OCHOA SEGUNDO MARIANO	2014-02-01	Asesor de Credito y Cobranza	400,00	30	\$ 400,00	\$ 50,00	\$ -	\$ -	\$ 392,00	\$ 30,00	\$ 872,00	\$ 81,53	\$ 790,47
1804619953	CUSQUIZUMBANA VERONICA ELIZABETH	2012-01-01	Atencion al Cliente	475,20	30	\$ 475,20	\$ 100,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 575,20	\$ 53,78	\$ 521,42
1803411758	GALARZA CHARCO FRANKLIN DAVID	2007-04-01	Asesor de Credito y Cobranza	539,00	30	\$ 539,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 710,00	\$ 38,00	\$ 1.287,00	\$ 120,33	\$ 1.166,67
1803790755	GUALO ANDAGANA MARIANARCIZA	2014-01-01	Conserje	450,00	30	\$ 350,00	\$ 50,00	\$ -	\$ 35,00	\$ -	\$ -	\$ 435,00	\$ 40,67	\$ 394,33
1804215067	JEREZ MAS AQUIZA ROSA MONICA	2011-08-01	Contador	1.000,00	30	\$ 1.000,00	\$ 200,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.200,00	\$ 112,20	\$ 1.087,80
1714929914	LAS CANO ZAMORA LUIS EDUARDO	2013-07-01	Coordinador de Negocios	750,00	30	\$ 750,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 750,00	\$ 70,13	\$ 679,88
1805175849	LLAMBO CAIZA JOSE SALOMON	2014-03-01	Asesor de Credito y Cobranza	450,00	30	\$ 400,00	\$ 50,00	\$ -	\$ -	\$ 384,00	\$ 42,00	\$ 876,00	\$ 81,91	\$ 794,09
1802817278	LLIGALO UÑO G JOS E ANGEL	2013-02-01	Oficial de Cumplimiento de	2.200,00	30	\$ 2.200,00	\$ 300,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 500,00	\$ 3.000,00	\$ 280,50	\$ 2.719,50
1804966727	MALIZA MALIZA SANDRA PAULINA	2012-07-01	Asesor de Negocios Captaciones	450,00	30	\$ 450,00	\$ -	\$ 30,00	\$ -	\$ 197,60	\$ -	\$ 677,60	\$ 63,36	\$ 614,24
1802930436	MALIZA PACARI ROSA SERAFINA	2012-07-01	Asistente de Credito	500,00	30	\$ 450,00	\$ 100,00	\$ 30,00	\$ 41,25	\$ -	\$ -	\$ 621,25	\$ 58,09	\$ 563,16
1802832020	MARTINEZ LOPEZ MARITZA ALEXANDRA	2014-01-01	Jefe de Operaciones	2.200,00	30	\$ 2.200,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.200,00	\$ 205,70	\$ 1.994,30
1804149399	MAS ABANDA CAPUZ JULIO FERNANDO	2014-06-01	Asesor de Credito y Cobranza	400,00	30	\$ 400,00	\$ 50,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 42,00	\$ 492,00	\$ 46,00	\$ 446,00
1803033131	MAS AQUIZA JIMENEZ MARCELINO	2010-12-01	Conserje	400,00	30	\$ 396,00	\$ 40,00	\$ -	\$ 52,80	\$ -	\$ -	\$ 488,80	\$ 45,70	\$ 443,10
1802774834	MAZABANDA LLANGANATE SEGUNDO	2010-09-01	Chofer	450,00	30	\$ 450,00	\$ 50,00	\$ 100,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 600,00	\$ 56,10	\$ 543,90



1805391933	MUNGABUSI AINAGUANO JUAN CARLOS	2014-03-01	Asesor de Negocios Captaciones	400,00	30	\$ 400,00	\$ -	\$ 30,00	\$ -	\$ 101,00	\$ 40,00	\$ 571,00	\$ 53,39	\$ 517,61
1803504990	MUNGABUSI AINAGUANO MARIA PETRONA	2004-02-01	Jefe de Agencia	2.500,00	30	\$ 2.500,00	\$ 200,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.700,00	\$ 252,45	\$ 2.447,55
1804501458	PANDISIS A MARIA GRICELDA	2011-08-01	Cajera	500,00	30	\$ 475,20	\$ 25,00	\$ -	\$ 47,52	\$ -	\$ -	\$ 547,72	\$ 51,21	\$ 496,51
1804993226	PILAMUNGA ANDAGANA ANGEL GABRIEL	2014-10-01	Chofer	450,00	30	\$ 350,00	\$ -	\$ 100,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 450,00	\$ 42,08	\$ 407,93
1802443687	PILAMUNGA CAGUANA JOSE SEGUNDO	2004-02-01	Tesorero	2.970,00	30	\$ 2.970,00	\$ 500,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.470,00	\$ 324,45	\$ 3.145,56
1804084158	PILAMUNGA CAGUANA MARIA ESPERANZA	2006-11-01	Cajera	605,00	30	\$ 605,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 18,00	\$ 623,00	\$ 58,25	\$ 564,75
1804347167	PUNINA GALARZA MARIA ISABEL	2013-01-01	Call Center	450,00	30	\$ 400,00	\$ 50,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 450,00	\$ 42,08	\$ 407,93
1802266278	REYES GUALLIFABIAN ENRIQUE	2013-03-01	Marketing y Publicidad	1.500,00	30	\$ 1.300,00	\$ 200,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.500,00	\$ 140,25	\$ 1.359,75
1802696672	RIOS FREIRE CARMEN LORENA	2014-06-01	Asesor de Credito y Cobranza	450,00	30	\$ 450,00	\$ 150,00	\$ -	\$ -	\$ 868,00	\$ 36,00	\$ 1.504,00	\$ 140,62	\$ 1.363,38
0502276991	RUIZ SANCHEZ GEOVANNY PAUL	2014-02-01	Asistente de Mantenimiento de	600,00	30	\$ 600,00	\$ 100,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 700,00	\$ 65,45	\$ 634,55
1803827441	SAILEMA MAS AQUIZA GEOVANNY GREGORIO	2009-09-01	Auditor Interno	2.310,00	30	\$ 2.310,00	\$ 500,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.810,00	\$ 262,74	\$ 2.547,27
1850131085	TICHE AINAGUANO CORINA ISABEL	2014-09-01	Atencion al Cliente	450,00	30	\$ 350,00	\$ 50,00	\$ -	\$ 17,50	\$ -	\$ -	\$ 417,50	\$ 39,04	\$ 378,46
1804253605	TICHE BALTAZAR MARIA JOSEFA	2013-01-01	Asistente Contable	700,00	30	\$ 700,00	\$ 200,00	\$ -	\$ 35,00	\$ -	\$ -	\$ 935,00	\$ 87,42	\$ 847,58
1803951324	TICHE CALUÑA ROS A ELENA	2006-07-01	Jefe de Bodega	1.000,00	30	\$ 900,00	\$ 200,00	\$ -	\$ 90,00	\$ -	\$ 44,00	\$ 1.234,00	\$ 115,38	\$ 1.118,62
1850340850	TICHE LLIGALO ALEX MARCELO	2014-07-10	Asesor de Credito y Cobranza	450,00	30	\$ 350,00	\$ 100,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 40,00	\$ 490,00	\$ 45,82	\$ 444,19



1800566778	TUBON TITES EGUNDO MARCELINO	2014-01-01	Conserje	400,00	30	\$ 350,00	\$ 50,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 400,00	\$ 37,40	\$ 362,60
1804248803	UÑO G PILAMUNGA MARIANA DE JESUS	2009-01-01	Asistente Operativo	500,00	30	\$ 475,20	\$ -	\$ -	\$ 71,28	\$ -	\$ 34,00	\$ 580,48	\$ 54,27	\$ 526,21
1805160551	UÑO G TAZNA ROS AELISA	2014-04-01	Cajera	450,00	30	\$ 385,00	\$ 15,00	\$ 50,00	\$ 96,25	\$ -	\$ 44,00	\$ 590,25	\$ 55,19	\$ 535,06
1804968814	YUQUILEMA YUPAJES SICA ABIGAIL	2014-09-01	Cajera	450,00	30	\$ 350,00	\$ 50,00	\$ -	\$ 52,50	\$ -	\$ -	\$ 452,50	\$ 42,31	\$ 410,19
1723177232	ANDAGANA CHANGO LUIS ALBERTO	2013-06-01	Asesor de Credito y Cobranza	450,00	30	\$ 450,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 414,00	\$ 34,00	\$ 898,00	\$ 83,96	\$ 814,04
0503735243	BAUTISTA CANDO MYRYAN ELIZABETH	2013-09-01	Cajera	450,00	30	\$ 385,00	\$ 15,00	\$ -	\$ 38,50	\$ -	\$ 40,00	\$ 478,50	\$ 44,74	\$ 433,76
1803163177	CAIZA SHACA CESAR ANIBAL	2013-11-01	Asistente Operativo	800,00	30	\$ 800,00	\$ 80,00	\$ -	\$ 160,00	\$ -	\$ 38,00	\$ 1.078,00	\$ 100,79	\$ 977,21
1803507746	CURILLO LLANGANATES EGUNDO SEBASTIAN	2006-07-01	Asesor de Credito y Cobranza	450,00	30	\$ 450,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 10,00	\$ 28,00	\$ 488,00	\$ 45,63	\$ 442,37
1803844701	MALANSAGNAYALEXANDRA DEL ROCIO	2014-09-01	Cajera	350,00	30	\$ 350,00	\$ -	\$ 50,00	\$ -	\$ -	\$ 26,00	\$ 426,00	\$ 39,83	\$ 386,17
1804640892	MASQUIZA JEREZ VERONICA DEL ROCIO	2008-01-01	Atencion al Cliente	516,78	30	\$ 516,78	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 77,51	\$ -	\$ 42,00	\$ 736,29	\$ 68,84	\$ 667,45
1804994463	MAZABANDA PILAMUNGA JUAN ISAIAS	2014-10-01	Asesor de Credito y Cobranza	385,00	30	\$ 385,00	\$ 50,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 435,00	\$ 40,67	\$ 394,33
1802430155	PACARIPUNINA MIGUEL ANGEL	2004-02-01	Jefe de Agencia	2.531,12	30	\$ 2.531,12	\$ 500,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,00	\$ 3.035,12	\$ 283,78	\$ 2.751,34
0502600018	PACHALICINTUÑA CRISTOBAL LEOPOLDO	2013-03-01	Conserje	400,00	30	\$ 400,00	\$ 40,00	\$ -	\$ 80,00	\$ -	\$ 44,00	\$ 564,00	\$ 52,73	\$ 511,27
1805172150	PILAMUNGA PACARIJUAN ISAIAS	2014-03-01	Asesor de Credito y Cobranza	400,00	30	\$ 400,00	\$ 50,00	\$ -	\$ -	\$ 50,00	\$ 40,00	\$ 540,00	\$ 50,49	\$ 489,51
1804939823	TOALOMBOTASNA ANGEL DAVID	2013-08-12	Asesor de Credito y Cobranza	450,00	30	\$ 450,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 460,00	\$ 36,00	\$ 946,00	\$ 88,45	\$ 857,55



0201720307	CHIMBO MANOBANDA AYDA CLARA	2010-09-01	Jefe de Agencia	800,00	30	\$ 800,00	\$ 200,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 30,00	\$ 1.030,00	\$ 96,31	\$ 933,70
2100347166	GOMEZ PAREDES JOS EELIAS	2013-01-01	Asesor de Credito y Cobranza	450,00	30	\$ 450,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 50,00	\$ 38,00	\$ 538,00	\$ 50,30	\$ 487,70
0604996272	GUAMINGA GUARACA JOS EP ABLO	2012-05-01	Conserje	450,00	30	\$ 396,00	\$ 30,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 42,00	\$ 468,00	\$ 43,76	\$ 424,24
0604937292	INGA GUAMAN MIRIAN ALICIA	2014-04-01	Cajera	450,00	30	\$ 385,00	\$ -	\$ 15,00	\$ 96,25	\$ -	\$ 38,00	\$ 534,25	\$ 49,95	\$ 484,30
0605402023	LEMA PAUCAR LUZEDELINA	2013-01-01	Atencion al Cliente	450,00	30	\$ 400,00	\$ 100,00	\$ -	\$ 60,00	\$ -	\$ 40,00	\$ 600,00	\$ 56,10	\$ 543,90
1804907184	TELENCHANA CHOCO JORGE DAVID	2014-10-01	Asesor de Credito y Cobranza	450,00	30	\$ 385,00	\$ 50,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 435,00	\$ 40,67	\$ 394,33
0604005348	YAUROPOMA GUACHO JUAN ALFREDO	2012-08-01	Gestor de Cobranza	450,00	30	\$ 450,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 38,00	\$ 488,00	\$ 45,63	\$ 442,37
0604479931	YUQUILEMA COLCHA VICTOR ALFONSO	2013-02-01	Asesor de Negocios Captaciones	400,00	30	\$ 400,00	\$ 50,00	\$ 30,00	\$ -	\$ -	\$ 36,00	\$ 516,00	\$ 48,25	\$ 467,75
1803545001	JEREZ MAS AQUIZA GABRIEL	2012-09-01	Asesor de Negocios Captaciones	450,00	30	\$ 450,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 32,00	\$ 482,00	\$ 45,07	\$ 436,93
1803468899	JIMENEZ YANZAPANTA RODOLFO	2014-03-01	Asesor de Credito y Cobranza	400,00	30	\$ 400,00	\$ 50,00	\$ -	\$ -	\$ 200,00	\$ 36,00	\$ 686,00	\$ 64,14	\$ 621,86
1804499646	LLUASHCO TOALOMBOS EGUNDO FERNANDO	2013-07-01	Asesor de Credito y Cobranza	450,00	30	\$ 450,00	\$ -	\$ -	\$ 22,50	\$ 18,00	\$ 36,00	\$ 526,50	\$ 49,23	\$ 477,27
1804610549	POAGOPUNINA ANAIS ABEL	2014-10-01	Asesor de Negocios Captaciones	450,00	30	\$ 350,00	\$ 50,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 400,00	\$ 37,40	\$ 362,60
1803367711	TICHE SHACA JAVIER EUGENIO	2009-09-01	Jefe de Agencia	1.200,00	30	\$ 1.174,80	\$ 150,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 22,00	\$ 1.346,80	\$ 125,93	\$ 1.220,87
1804266052	TOALOMBOS ISA JOSE MANUEL	2013-07-01	Asesor de Credito y Cobranza	450,00	30	\$ 400,00	\$ 50,00	\$ -	\$ -	\$ 374,00	\$ 38,00	\$ 862,00	\$ 80,60	\$ 781,40
1804231478	TOALOMBOS ISA TANIA IS ABEL	2012-07-01	Cajera	450,00	30	\$ 450,00	\$ -	\$ -	\$ 90,00	\$ -	\$ 34,00	\$ 574,00	\$ 53,67	\$ 520,33



1804632501	TOALOMBO YANS AP ANTA CARMEN DESIS AP ACHA	2014-01-01	Atencion al Cliente	400,00	30	\$ 400,00	\$ 50,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 40,00	\$ 490,00	\$ 45,82	\$ 444,19
1712604352	ALBAN AZAS LAURA PIEDAD	2014-03-01	Conserje	400,00	30	\$ 350,00	\$ 50,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 44,00	\$ 444,00	\$ 41,51	\$ 402,49
1804580791	CAPUZTICHES SEGUNDO ELIAS	2012-09-01	Asesor de Credito y Cobranza	450,00	30	\$ 400,00	\$ 50,00	\$ -	\$ -	\$ 300,00	\$ 42,00	\$ 792,00	\$ 74,05	\$ 717,95
1722763065	GUAIRACAJ A GUAMAN MARIA IS ABEL	2014-07-15	Asesor de Negocios Captaciones	450,00	30	\$ 350,00	\$ 50,00	\$ 60,00	\$ -	\$ -	\$ 42,00	\$ 502,00	\$ 46,94	\$ 455,06
1725858409	MENDOZA DIAZ ALBA MARINA	2013-01-01	Atencion al Cliente	400,00	30	\$ 400,00	\$ 50,00	\$ -	\$ 80,00	\$ -	\$ 42,00	\$ 572,00	\$ 53,48	\$ 518,52
1802619658	PACARIGOMEZ SEGUNDO FRANCISCO	2005-01-01	Jefe de Agencia	2.000,00	30	\$ 2.000,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 34,00	\$ 2.034,00	\$ 190,18	\$ 1.843,82
1711843142	PROAÑO VIZCAINO RODRIGO FABIAN	2014-02-21	Asesor de Credito y Cobranza	1.100,00	30	\$ 400,00	\$ 200,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 40,00	\$ 640,00	\$ 59,84	\$ 580,16
1804753059	QUIQUINTUÑA CHACHA ANGEL MOISES	2014-07-01	Asesor de Credito y Cobranza	400,00	30	\$ 350,00	\$ 50,00	\$ 30,00	\$ -	\$ -	\$ 42,00	\$ 472,00	\$ 44,13	\$ 427,87
1803527058	QUIQUINTUÑA CHACHA MARIA IS ABEL	2010-04-01	Asistente de Operaciones	500,00	30	\$ 475,20	\$ 100,00	\$ 30,00	\$ 71,28	\$ -	\$ 40,00	\$ 716,48	\$ 66,99	\$ 649,49
1804284816	QUIQUINTUÑA PANDI JUAN MANUEL	2010-04-01	Asesor de Credito y Cobranza	450,00	30	\$ 450,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 535,00	\$ 40,00	\$ 1.025,00	\$ 95,84	\$ 929,16
1720083052	SISA VILLA ANGEL CRISTOBAL	2009-09-01	Asesor de Credito y Cobranza	450,00	30	\$ 450,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 555,00	\$ 32,00	\$ 1.037,00	\$ 96,96	\$ 940,04
0503847485	VEGA TIGAS IDIGNA LUCRECIA	2011-06-01	Atencion al Cliente	500,00	30	\$ 475,20	\$ 100,00	\$ -	\$ 95,04	\$ -	\$ 38,00	\$ 708,24	\$ 66,22	\$ 642,02
1750750844	VELOZ CHAVEZ JIMENA MARIBEL	2013-01-01	Asesor de Negocios Captaciones	400,00	30	\$ 400,00	\$ -	\$ 35,00	\$ -	\$ -	\$ 40,00	\$ 475,00	\$ 44,41	\$ 430,59
1722766951	VIÑAN CAVA MARIA ESPERANZA	2013-03-01	Asesor de Credito y Cobranza	400,00	30	\$ 400,00	\$ -	\$ 35,00	\$ -	\$ -	\$ 44,00	\$ 479,00	\$ 44,79	\$ 434,21
1802769644	ANDAGANA GUALO JOS ELEANDRO	2006-02-01	Asesor de Credito y Cobranza	480,00	30	\$ 480,00	\$ 100,00	\$ -	\$ -	\$ 660,00	\$ 44,00	\$ 1.284,00	\$ 120,05	\$ 1.163,95



1804853404	CHANGOLLIGALO ALEXANDER OROMINAVI	2014-07-01	Asesor de Credito y Cobranza	400,00	30	\$ 385,00	\$ 65,00	\$ -	\$ -	\$ 200,00	\$ 44,00	\$ 694,00	\$ 64,89	\$ 629,11
1804493185	HURTADO MASAQUIZA MAYRA LORENA	2014-06-01	Cajera	450,00	30	\$ 385,00	\$ -	\$ 15,00	\$ 19,25	\$ -	\$ 6,00	\$ 425,25	\$ 39,76	\$ 385,49
1805133046	LLIGALO UÑOGS EGUNDO JULIAN	2010-08-01	Asesor de Credito y Cobranza	450,00	30	\$ 450,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 810,00	\$ 40,00	\$ 1.300,00	\$ 121,55	\$ 1.178,45
1804026605	MAS ABANDA TICHE INES MARLENE	2010-08-01	Asistente Operativo	475,20	30	\$ 475,20	\$ 100,00	\$ 50,00	\$ 71,28	\$ -	\$ 38,00	\$ 734,48	\$ 68,67	\$ 665,81
1802251932	MAS AQUIZA PILLA MARCELINO	2004-02-01	Jefe de Agencia	2.000,00	30	\$ 2.000,00	\$ 500,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 22,00	\$ 2.522,00	\$ 235,81	\$ 2.286,19
1802335487	QUILAPANTA QUISHPE MARIA ESTHER	2013-06-01	Conserje	385,00	30	\$ 385,00	\$ 15,00	\$ -	\$ 77,00	\$ -	\$ 18,00	\$ 495,00	\$ 46,28	\$ 448,72
1805106299	TOCALEMA TIS ALEMA MARIA BEATRIZ	2014-04-01	Atencion al Cliente	450,00	30	\$ 385,00	\$ 15,00	\$ -	\$ 96,25	\$ -	\$ 42,00	\$ 538,25	\$ 50,33	\$ 487,92
1803503653	GALARZA CHANGOMARTHA YOLANDA	2012-09-01	Cajera	450,00	30	\$ 450,00	\$ -	\$ -	\$ 67,50	\$ -	\$ 42,00	\$ 559,50	\$ 52,31	\$ 507,19
1804712519	HUASHCO TELENCHANA ALEXANDRA VERONICA	2014-03-01	Cajera	450,00	30	\$ 385,00	\$ -	\$ 15,00	\$ 77,00	\$ -	\$ 16,00	\$ 493,00	\$ 46,10	\$ 446,90
1804476354	MALIZA CHANGO EDISON JAVIER	2010-04-01	Jefe de Agencia	800,00	30	\$ 800,00	\$ 200,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 30,00	\$ 1.030,00	\$ 96,31	\$ 933,70
1804824629	PACARIQUINATO ANANCY MARLENE	2014-06-01	Asesor de Negocios Captaciones	450,00	30	\$ 385,00	\$ 15,00	\$ 30,00	\$ -	\$ -	\$ 44,00	\$ 474,00	\$ 44,32	\$ 429,68
1804111225	PILAMUNGA LLANGANATE DIEGO IVAN	2013-03-01	Asesor de Credito y Cobranza	450,00	30	\$ 450,00	\$ 50,00	\$ -	\$ -	\$ 4,00	\$ 36,00	\$ 540,00	\$ 50,49	\$ 489,51
1804668919	POAQUIZA SISA SEGUNDO ENRIQUE	2013-01-01	Asesor de Credito y Cobranza	450,00	30	\$ 450,00	\$ 50,00	\$ -	\$ -	\$ 10,00	\$ 42,00	\$ 552,00	\$ 51,61	\$ 500,39
1804502456	ANDAGANA TIS ALEMA ANA ROCIO	2008-04-01	Asistente Operativo	515,90	30	\$ 515,90	\$ 50,00	\$ -	\$ 77,38	\$ -	\$ 42,00	\$ 685,28	\$ 64,07	\$ 621,21
1804151825	CAPUS CAPUS SEGUNDO RAFAEL	2014-02-01	Asesor de Credito y Cobranza	450,00	30	\$ 400,00	\$ 50,00	\$ -	\$ -	\$ 60,00	\$ 44,00	\$ 554,00	\$ 51,80	\$ 502,20



0502942808	CAYOUMAJINGA NANCYFABIOLA	2014-10-01	Asesor de Negocios Captaciones	400,00	30	\$ 385,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 24,00	\$ 409,00	\$ 38,24	\$ 370,76
1803022175	CHANGO UÑO JUAN JOSE	2004-02-01	Jefe de Agencia	2.420,00	30	\$ 2.420,00	\$ 500,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.920,00	\$ 273,02	\$ 2.646,98
0502567522	CHIS AGUANOGUALPA WILMA SORAYA	2011-06-01	Conserje	400,00	30	\$ 396,00	\$ -	\$ -	\$ 79,20	\$ -	\$ 44,00	\$ 519,20	\$ 48,55	\$ 470,65
1804753042	GALARZA UÑO VICTOR FABIAN	2013-04-01	Asesor de Credito y Cobranza	450,00	30	\$ 400,00	\$ 50,00	\$ -	\$ -	\$ 34,00	\$ 36,00	\$ 520,00	\$ 48,62	\$ 471,38
1804125621	MALIZA TIPAN BLANCA FLOR	2014-10-01	Asesor de Negocios Captaciones	385,00	30	\$ 385,00	\$ -	\$ 30,00	\$ -	\$ -	\$ 24,00	\$ 439,00	\$ 41,05	\$ 397,95
0201445160	ORTA MIGUEZ KLEVER JESUS	2013-09-15	Gestor de Cobranza	400,00	30	\$ 400,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 40,00	\$ 440,00	\$ 41,14	\$ 398,86
1804251526	PACHA ANDACHI LILIAN VERONICA	2012-07-01	Cajera	450,00	30	\$ 450,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 44,00	\$ 494,00	\$ 46,19	\$ 447,81
0503806119	TIGAS IPILALUMBO MARTHA GLADYS	2012-07-01	Atencion al Cliente	450,00	30	\$ 450,00	\$ -	\$ -	\$ 90,00	\$ -	\$ 40,00	\$ 580,00	\$ 54,23	\$ 525,77
1805088315	TOALOMBOLLACA ELVIA MARIA	2013-03-01	Cajera	450,00	30	\$ 400,00	\$ -	\$ 30,00	\$ 60,00	\$ -	\$ 42,00	\$ 532,00	\$ 49,74	\$ 482,26
0502844509	TOCUMBEMUS UÑA LUIS BRYAN	2014-05-01	Asesor de Credito y Cobranza	400,00	30	\$ 400,00	\$ 50,00	\$ -	\$ -	\$ 50,00	\$ 16,00	\$ 516,00	\$ 48,25	\$ 467,75
Total						\$ 74.198,80	\$ 8.562,00	\$ 850,00	\$ 2.517,95	\$ 8.511,60	\$ 3.238,00	\$ 97.878,35	\$ 9.151,63	\$ 88.726,72

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)



BENEFICIOS SOCIALES

Tabla N°52: Beneficios Sociales empleados

Identificación	Empleado	Fecha Ingreso	Cargo	BENEFICIOS SOCIALES								TOTAL	COSTO SUELDOS
				PATRONAL 11,15%	SECAP 0,50%	IECE 0,50%	XIII	XIV	FONDO RESERVA	VACAC.			
1802095057	AINAHUANO UÑO G JOSE CRIS TOBAL	2009-01-01	Gestor de Cobranza	\$ 54,41	\$ 2,44	\$ 2,44	\$ 40,67	\$ 29,50	\$ 37,50	\$ 20,33	\$ 187,29	\$ 675,29	
1803383171	ANDAGANA TIS ALEMA JOSE ABEL	2009-09-01	Chofer	\$ 52,85	\$ 2,37	\$ 2,37	\$ 39,50	\$ 29,50	\$ 37,50	\$ 19,75	\$ 183,84	\$ 657,84	
0602775074	AUCANSHALANAULA LUIS ALFREDO	2013-03-01	Jefe Financiero	\$ 278,75	\$ 12,50	\$ 12,50	\$ 208,33	\$ 29,50	\$ 166,67	\$ 104,17	\$ 812,42	\$ 3.312,42	
1803503901	AYNAGUANO CHARCOPIEDAD ROCIO	2005-01-01	Asistente de Operaciones	\$ 82,73	\$ 3,71	\$ 3,71	\$ 61,83	\$ 29,50	\$ 55,83	\$ 30,92	\$ 268,23	\$ 1.010,23	
1803505963	BARRIONUEVO CAIZA FRANKLIN RICARDO	2010-08-01	Programador de Sistemas	\$ 141,61	\$ 6,35	\$ 6,35	\$ 105,83	\$ 29,50	\$ 95,83	\$ 52,92	\$ 438,39	\$ 1.708,39	
1804042693	BOMBONRAMOS VICTOR ALFONSO	2010-08-01	Programador de Sistemas	\$ 141,61	\$ 6,35	\$ 6,35	\$ 105,83	\$ 29,50	\$ 95,83	\$ 52,92	\$ 438,39	\$ 1.708,39	
1801388214	CAIS ABANDA JEREZ JOSE	2008-06-01	Conserje	\$ 82,70	\$ 3,71	\$ 3,71	\$ 61,81	\$ 29,50	\$ 47,22	\$ 30,90	\$ 259,54	\$ 1.001,20	
1803920162	CAIZABANDA MAS AQUIZA FREDY JOSE	2014-03-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 98,57	\$ 4,42	\$ 4,42	\$ 73,67	\$ 29,50	\$ 33,33	\$ 36,83	\$ 280,74	\$ 1.164,74	
1803774304	CAÑIZARES ARCOS FRANKLIN ISRAEL	2013-07-01	Jefe de Talento Humano	\$ 210,96	\$ 9,46	\$ 9,46	\$ 157,67	\$ 29,50	\$ 157,67	\$ 78,83	\$ 653,55	\$ 2.545,55	
1803002847	CAPUZCAPUZKLEVER RAUL	2014-10-10	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 66,90	\$ 3,00	\$ 3,00	\$ 50,00	\$ 29,50	\$ -	\$ 25,00	\$ 177,40	\$ 777,40	
1804594826	CAPUZLLAMBOANA EDELINA	2010-07-01	Asistente de Gerencia	\$ 83,76	\$ 3,76	\$ 3,76	\$ 62,60	\$ 29,50	\$ 45,94	\$ 31,30	\$ 260,62	\$ 1.011,87	
1803931573	CHANGO CALUÑA LIGIA JEANETH	2014-01-01	Oficial de Riesgos	\$ 67,46	\$ 3,03	\$ 3,03	\$ 50,42	\$ 29,50	\$ -	\$ 25,21	\$ 178,63	\$ 783,63	
1804818274	CHANGOPANDASHINA FRANKLIN ANSELMO	2012-08-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 101,69	\$ 4,56	\$ 4,56	\$ 76,00	\$ 29,50	\$ 37,50	\$ 38,00	\$ 291,81	\$ 1.203,81	



1802231611	CHANGO ÑOÑO JOSE FRANCISCO	2010-01-01	Oficial de Inversiones D.P.F.	\$ 55,75	\$ 2,50	\$ 2,50	\$ 41,67	\$ 29,50	\$ 41,67	\$ 20,83	\$ 194,42	\$ 694,42
1803163235	CHIS AGP ASOCHO A SEGUNDO MARIANO	2014-02-01	Asesor de Crédito y Cobranza	\$ 97,23	\$ 4,36	\$ 4,36	\$ 72,67	\$ 29,50	\$ -	\$ 36,33	\$ 244,45	\$ 1.116,45
1804619953	CUS QUIZUMBANA VERONICA ELIZABETH	2012-01-01	Atención al Cliente	\$ 64,13	\$ 2,88	\$ 2,88	\$ 47,93	\$ 29,50	\$ 39,60	\$ 23,97	\$ 210,89	\$ 786,09
1803411758	GALARZA CHARCO FRANKLIN DAVID	2007-04-01	Asesor de Crédito y Cobranza	\$ 143,50	\$ 6,44	\$ 6,44	\$ 107,25	\$ 29,50	\$ 44,92	\$ 53,63	\$ 391,67	\$ 1.678,67
1803790755	GUALO ANDAGANA MARIA NARCIZA	2014-01-01	Conserje	\$ 48,50	\$ 2,18	\$ 2,18	\$ 36,25	\$ 29,50	\$ -	\$ 18,13	\$ 136,73	\$ 571,73
1804215067	JEREZ MAS AQUIZA ROS A MONICA	2011-08-01	Contador	\$ 133,80	\$ 6,00	\$ 6,00	\$ 100,00	\$ 29,50	\$ 83,33	\$ 50,00	\$ 408,63	\$ 1.608,63
1714929914	LASCANO ZAMORA LUIS EDUARDO	2013-07-01	Coordinador de Negocios	\$ 83,63	\$ 3,75	\$ 3,75	\$ 62,50	\$ 29,50	\$ 62,50	\$ 31,25	\$ 276,88	\$ 1.026,88
1805175849	LLAMBOCAIZA JOSES ALOMON	2014-03-01	Asesor de Crédito y Cobranza	\$ 97,67	\$ 4,38	\$ 4,38	\$ 73,00	\$ 29,50	\$ -	\$ 36,50	\$ 245,43	\$ 1.121,43
1802817278	LLIGALOUÑO JOSE ANGEL	2013-02-01	Oficial de Cumplimiento de	\$ 334,50	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 250,00	\$ 29,50	\$ 183,33	\$ 125,00	\$ 952,33	\$ 3.952,33
1804966727	MALIZA MALIZA SANDRA PAULINA	2012-07-01	Asesor de Negocios Captaciones	\$ 75,55	\$ 3,39	\$ 3,39	\$ 56,47	\$ 29,50	\$ 37,50	\$ 28,23	\$ 234,03	\$ 911,63
1802930436	MALIZA PACARIROS A SERAFINA	2012-07-01	Asistente de Crédito	\$ 69,27	\$ 3,11	\$ 3,11	\$ 51,77	\$ 29,50	\$ 40,94	\$ 25,89	\$ 223,58	\$ 844,83
1802832020	MARTINEZ LOPEZ MARITZA ALEXANDRA	2014-01-01	Jefe de Operaciones	\$ 245,30	\$ 11,00	\$ 11,00	\$ 183,33	\$ 29,50	\$ -	\$ 91,67	\$ 571,80	\$ 2.771,80
1804149399	MAS ABANDA CAPUZ JULIO FERNANDO	2014-06-01	Asesor de Crédito y Cobranza	\$ 54,86	\$ 2,46	\$ 2,46	\$ 41,00	\$ 29,50	\$ -	\$ 20,50	\$ 150,78	\$ 642,78
1803033131	MAS AQUIZA JIMENEZ MARCELINO	2010-12-01	Conserje	\$ 54,50	\$ 2,44	\$ 2,44	\$ 40,73	\$ 29,50	\$ 37,40	\$ 20,37	\$ 187,39	\$ 676,19
1802774834	MAZABANDA LLANGANATE SEGUNDO	2010-09-01	Chofer	\$ 66,90	\$ 3,00	\$ 3,00	\$ 50,00	\$ 29,50	\$ 37,50	\$ 25,00	\$ 214,90	\$ 814,90



1805391933	MUNGABUSIAINAGUANO JUAN CARLOS	2014-03-01	Asesor de Negocios Captaciones	\$ 63,67	\$ 2,86	\$ 2,86	\$ 47,58	\$ 29,50	\$ -	\$ 23,79	\$ 170,25	\$ 741,25
1803504990	MUNGABUSIAINAGUANO MARIA PETRONA	2004-02-01	Jefe de Agencia	\$ 301,05	\$ 13,50	\$ 13,50	\$ 225,00	\$ 29,50	\$ 208,33	\$ 112,50	\$ 903,38	\$ 3.603,38
1804501458	PANDISIS A MARIA GRICELDA	2011-08-01	Cajera	\$ 61,07	\$ 2,74	\$ 2,74	\$ 45,64	\$ 29,50	\$ 43,56	\$ 22,82	\$ 208,07	\$ 755,79
1804993226	PILAMUNGA ANDAGANA ANGEL GABRIEL	2014-10-01	Chofer	\$ 50,18	\$ 2,25	\$ 2,25	\$ 37,50	\$ 29,50	\$ -	\$ 18,75	\$ 140,43	\$ 590,43
1802443687	PILAMUNGA CAGUANA JOSE SEGUNDO	2004-02-01	Tesorero	\$ 386,91	\$ 17,35	\$ 17,35	\$ 289,17	\$ 29,50	\$ 247,50	\$ 144,58	\$ 1.132,36	\$ 4.602,36
1804084158	PILAMUNGA CAGUANA MARIA ESPERANZA	2006-11-01	Cajera	\$ 69,46	\$ 3,12	\$ 3,12	\$ 51,92	\$ 29,50	\$ 50,42	\$ 25,96	\$ 233,49	\$ 856,49
1804347167	PUNINA GALARZA MARIA ISABEL	2013-01-01	Call Center	\$ 50,18	\$ 2,25	\$ 2,25	\$ 37,50	\$ 29,50	\$ 33,33	\$ 18,75	\$ 173,76	\$ 623,76
1802266278	REYES GUALLIFABIAN ENRIQUE	2013-03-01	Marketing y Publicidad	\$ 167,25	\$ 7,50	\$ 7,50	\$ 125,00	\$ 29,50	\$ 108,33	\$ 62,50	\$ 507,58	\$ 2.007,58
1802696672	RIOS FREIRE CARMEN LORENA	2014-06-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 167,70	\$ 7,52	\$ 7,52	\$ 125,33	\$ 29,50	\$ -	\$ 62,67	\$ 400,24	\$ 1.904,24
0502276991	RUIZS ANCHEZ GEOVANNY PAUL	2014-02-01	Asistente de Mantenimiento de	\$ 78,05	\$ 3,50	\$ 3,50	\$ 58,33	\$ 29,50	\$ -	\$ 29,17	\$ 202,05	\$ 902,05
1803827441	S AILEMAMAS AQUIZA GEOVANNY GREGORIO	2009-09-01	Auditor Interno	\$ 313,32	\$ 14,05	\$ 14,05	\$ 234,17	\$ 29,50	\$ 192,50	\$ 117,08	\$ 914,67	\$ 3.724,67
1850131085	TICHE AINAGUANO CORINA ISABEL	2014-09-01	Atencion al Cliente	\$ 46,55	\$ 2,09	\$ 2,09	\$ 34,79	\$ 29,50	\$ -	\$ 17,40	\$ 132,41	\$ 549,91
1804253605	TICHE BALTAZAR MARIA JOSE FA	2013-01-01	Asistente Contable	\$ 104,25	\$ 4,68	\$ 4,68	\$ 77,92	\$ 29,50	\$ 61,25	\$ 38,96	\$ 321,23	\$ 1.256,23
1803951324	TICHE CALUÑA ROSA ELENA	2006-07-01	Jefe de Bodega	\$ 137,59	\$ 6,17	\$ 6,17	\$ 102,83	\$ 29,50	\$ 82,50	\$ 51,42	\$ 416,18	\$ 1.650,18
1850340850	TICHELIGALO ALEX MARCELO	2014-07-10	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 54,64	\$ 2,45	\$ 2,45	\$ 40,83	\$ 29,50	\$ -	\$ 20,42	\$ 150,29	\$ 640,29



1800566778	TUBON TITES EGUNDO MARCELINO	2014-01-01	Conserje	\$ 44,60	\$ 2,00	\$ 2,00	\$ 33,33	\$ 29,50	\$ -	\$ 16,67	\$ 128,10	\$ 528,10
1804248803	UÑO GPILAMUNGA MARIANA DE JESUS	2009-01-01	Asistente Operativo	\$ 64,72	\$ 2,90	\$ 2,90	\$ 48,37	\$ 29,50	\$ 45,54	\$ 24,19	\$ 218,13	\$ 798,61
1805160551	UÑO G TAZNAROS A ELISA	2014-04-01	Cajera	\$ 65,81	\$ 2,95	\$ 2,95	\$ 49,19	\$ 29,50	\$ -	\$ 24,59	\$ 175,00	\$ 765,25
1804968814	YUQUILEMA YUPAJES SICA ABIGAIL	2014-09-01	Cajera	\$ 50,45	\$ 2,26	\$ 2,26	\$ 37,71	\$ 29,50	\$ -	\$ 18,85	\$ 141,04	\$ 593,54
1723177232	ANDAGANA CHANGOLUIS ALBERTO	2013-06-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 100,13	\$ 4,49	\$ 4,49	\$ 74,83	\$ 29,50	\$ 37,50	\$ 37,42	\$ 288,36	\$ 1.186,36
0503735243	BAUTISTA CANDOMYRYAN ELIZABETH	2013-09-01	Cajera	\$ 53,35	\$ 2,39	\$ 2,39	\$ 39,88	\$ 29,50	\$ 35,29	\$ 19,94	\$ 182,74	\$ 661,24
1803163177	CAIZASHACACESAR ANIBAL	2013-11-01	Asistente Operativo	\$ 120,20	\$ 5,39	\$ 5,39	\$ 89,83	\$ 29,50	\$ 80,00	\$ 44,92	\$ 375,23	\$ 1.453,23
1803507746	CURILLO LLANGANATES EGUNDO SEBASTIAN	2006-07-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 54,41	\$ 2,44	\$ 2,44	\$ 40,67	\$ 29,50	\$ 37,50	\$ 20,33	\$ 187,29	\$ 675,29
1803844701	MALANSAGNAYALEXANDRA DEL ROCIO	2014-09-01	Cajera	\$ 47,50	\$ 2,13	\$ 2,13	\$ 35,50	\$ 29,50	\$ -	\$ 17,75	\$ 134,51	\$ 560,51
1804640892	MAS AQUIZA JEREZ VERONICA DEL ROCIO	2008-01-01	Atencion al Cliente	\$ 82,10	\$ 3,68	\$ 3,68	\$ 61,36	\$ 29,50	\$ 49,52	\$ 30,68	\$ 260,52	\$ 996,81
1804994463	MAZABANDA PILAMUNGA JUAN ISAIAS	2014-10-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 48,50	\$ 2,18	\$ 2,18	\$ 36,25	\$ 29,50	\$ -	\$ 18,13	\$ 136,73	\$ 571,73
1802430155	PACARIPUNINA MIGUEL ANGEL	2004-02-01	Jefe de Agencia	\$ 338,42	\$ 15,18	\$ 15,18	\$ 252,93	\$ 29,50	\$ 210,93	\$ 126,46	\$ 988,59	\$ 4.023,71
0502600018	PACHALICINTUÑA CRIS TOBAL LEOPOLDO	2013-03-01	Conserje	\$ 62,89	\$ 2,82	\$ 2,82	\$ 47,00	\$ 29,50	\$ 40,00	\$ 23,50	\$ 208,53	\$ 772,53
1805172150	PILAMUNGA PACARIJUAN ISAIAS	2014-03-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 60,21	\$ 2,70	\$ 2,70	\$ 45,00	\$ 29,50	\$ -	\$ 22,50	\$ 162,61	\$ 702,61
1804939823	TOALOMBOTASNA ANGEL DAVID	2013-08-12	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 105,48	\$ 4,73	\$ 4,73	\$ 78,83	\$ 29,50	\$ 37,50	\$ 39,42	\$ 300,19	\$ 1.246,19



0201720307	CHIMBOMANOBANDA AYDA CLARA	2010-09-01	Jefe de Agencia	\$ 114,85	\$ 5,15	\$ 5,15	\$ 85,83	\$ 29,50	\$ 66,67	\$ 42,92	\$ 350,07	\$ 1.380,07
2100347166	GOMEZPAREDES JOSE ELIAS	2013-01-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 59,99	\$ 2,69	\$ 2,69	\$ 44,83	\$ 29,50	\$ 37,50	\$ 22,42	\$ 199,62	\$ 737,62
0604996272	GUAMINGA GUARACA JOSE PABLO	2012-05-01	Conserje	\$ 52,18	\$ 2,34	\$ 2,34	\$ 39,00	\$ 29,50	\$ 33,00	\$ 19,50	\$ 177,86	\$ 645,86
0604937292	INGA GUAMAN MIRIAN ALICIA	2014-04-01	Cajera	\$ 59,57	\$ 2,67	\$ 2,67	\$ 44,52	\$ 29,50	\$ -	\$ 22,26	\$ 161,19	\$ 695,44
0605402023	LEMA PAUCAR LUZEDELINA	2013-01-01	Atencion al Cliente	\$ 66,90	\$ 3,00	\$ 3,00	\$ 50,00	\$ 29,50	\$ 38,33	\$ 25,00	\$ 215,73	\$ 815,73
1804907184	TELENCHANA CHOCHO JORGE DAVID	2014-10-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 48,50	\$ 2,18	\$ 2,18	\$ 36,25	\$ 29,50	\$ -	\$ 18,13	\$ 136,73	\$ 571,73
0604005348	YAUROPOMA GUACHO JUAN ALFREDO	2012-08-01	Gestor de Cobranza	\$ 54,41	\$ 2,44	\$ 2,44	\$ 40,67	\$ 29,50	\$ 37,50	\$ 20,33	\$ 187,29	\$ 675,29
0604479931	YUQUILEMA COLCHA VICTOR ALFONSO	2013-02-01	Asesor de Negocios Captaciones	\$ 57,53	\$ 2,58	\$ 2,58	\$ 43,00	\$ 29,50	\$ 33,33	\$ 21,50	\$ 190,02	\$ 706,02
1803545001	JEREZMAS AQUIZA GABRIEL	2012-09-01	Asesor de Negocios Captaciones	\$ 53,74	\$ 2,41	\$ 2,41	\$ 40,17	\$ 29,50	\$ 37,50	\$ 20,08	\$ 185,81	\$ 667,81
1803468899	JIMENEZ YANZAP ANTA RODOLFO	2014-03-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 76,49	\$ 3,43	\$ 3,43	\$ 57,17	\$ 29,50	\$ -	\$ 28,58	\$ 198,60	\$ 884,60
1804499646	LLUASHCOTOALOMBO SEGUNDO FERNANDO	2013-07-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 58,70	\$ 2,63	\$ 2,63	\$ 43,88	\$ 29,50	\$ 39,38	\$ 21,94	\$ 198,66	\$ 725,16
1804610549	POAGOPUNINA ANAIS ABEL	2014-10-01	Asesor de Negocios Captaciones	\$ 44,60	\$ 2,00	\$ 2,00	\$ 33,33	\$ 29,50	\$ -	\$ 16,67	\$ 128,10	\$ 528,10
1803367711	TICHESHACA JAVIER EUGENIO	2009-09-01	Jefe de Agencia	\$ 150,17	\$ 6,73	\$ 6,73	\$ 112,23	\$ 29,50	\$ 97,90	\$ 56,12	\$ 459,39	\$ 1.806,19
1804266052	TOALOMBOS ISA J OS EMANUEL	2013-07-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 96,11	\$ 4,31	\$ 4,31	\$ 71,83	\$ 29,50	\$ 33,33	\$ 35,92	\$ 275,31	\$ 1.137,31
1804231478	TOALOMBOS ISA TANIA IS ABEL	2012-07-01	Cajera	\$ 64,00	\$ 2,87	\$ 2,87	\$ 47,83	\$ 29,50	\$ 45,00	\$ 23,92	\$ 215,99	\$ 789,99



1804632501	TOALOMBO YANS APANTA CARMEN DESIS APACHA	2014-01-01	Atencion al Cliente	\$ 54,64	\$ 2,45	\$ 2,45	\$ 40,83	\$ 29,50	\$ -	\$ 20,42	\$ 150,29	\$ 640,29
1712604352	ALBANAZAS LAURAP IEDAD	2014-03-01	Conserje	\$ 49,51	\$ 2,22	\$ 2,22	\$ 37,00	\$ 29,50	\$ -	\$ 18,50	\$ 138,95	\$ 582,95
1804580791	CAPUZTICHE SEGUNDO ELIAS	2012-09-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 88,31	\$ 3,96	\$ 3,96	\$ 66,00	\$ 29,50	\$ 33,33	\$ 33,00	\$ 258,06	\$ 1.050,06
1722763065	GUAIRACAJ AGUAMAN MARIA ISABEL	2014-07-15	Asesor de Negocios Captaciones	\$ 55,97	\$ 2,51	\$ 2,51	\$ 41,83	\$ 29,50	\$ -	\$ 20,92	\$ 153,24	\$ 655,24
1725858409	MENDOZA DIAZ ALBA MARINA	2013-01-01	Atencion al Cliente	\$ 63,78	\$ 2,86	\$ 2,86	\$ 47,67	\$ 29,50	\$ 40,00	\$ 23,83	\$ 210,50	\$ 782,50
1802619658	PACARIGOMEZ SEGUNDO FRANCISCO	2005-01-01	Jefe de Agencia	\$ 226,79	\$ 10,17	\$ 10,17	\$ 169,50	\$ 29,50	\$ 166,67	\$ 84,75	\$ 697,55	\$ 2.731,55
1711843142	PROAÑO VIZCAINO RODRIGO FABIAN	2014-02-21	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 71,36	\$ 3,20	\$ 3,20	\$ 53,33	\$ 29,50	\$ -	\$ 26,67	\$ 187,26	\$ 827,26
1804753059	QUIQUINTUÑA CHACHA ANGEL MOIS ES	2014-07-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 52,63	\$ 2,36	\$ 2,36	\$ 39,33	\$ 29,50	\$ -	\$ 19,67	\$ 145,85	\$ 617,85
1803527058	QUIQUINTUÑA CHACHA MARIA ISABEL	2010-04-01	Asistente de Operaciones	\$ 79,89	\$ 3,58	\$ 3,58	\$ 59,71	\$ 29,50	\$ 45,54	\$ 29,85	\$ 251,65	\$ 968,13
1804284816	QUIQUINTUÑA PANDI JUAN MANUEL	2010-04-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 114,29	\$ 5,13	\$ 5,13	\$ 85,42	\$ 29,50	\$ 37,50	\$ 42,71	\$ 319,66	\$ 1.344,66
1720083052	SISAVILLA ANGEL CRISTOBAL	2009-09-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 115,63	\$ 5,19	\$ 5,19	\$ 86,42	\$ 29,50	\$ 37,50	\$ 43,21	\$ 322,62	\$ 1.359,62
0503847485	VEGA TIGAS IDIGNA LUCRECIA	2011-06-01	Atencion al Cliente	\$ 78,97	\$ 3,54	\$ 3,54	\$ 59,02	\$ 29,50	\$ 47,52	\$ 29,51	\$ 251,60	\$ 959,84
1750750844	VELOZ CHAVEZ JIMENA MARIBEL	2013-01-01	Asesor de Negocios Captaciones	\$ 52,96	\$ 2,38	\$ 2,38	\$ 39,58	\$ 29,50	\$ 33,33	\$ 19,79	\$ 179,92	\$ 654,92
1722766951	VIÑANCAVA MARIA ESPERANZA	2013-03-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 53,41	\$ 2,40	\$ 2,40	\$ 39,92	\$ 29,50	\$ 33,33	\$ 19,96	\$ 180,90	\$ 659,90
1802769644	ANDAGANA GUALO JOS ELEANDRO	2006-02-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 143,17	\$ 6,42	\$ 6,42	\$ 107,00	\$ 29,50	\$ 40,00	\$ 53,50	\$ 386,01	\$ 1.670,01



1804853404	CHANGOLLAGALO ALEXANDER OROMINAVI	2014-07-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 77,38	\$ 3,47	\$ 3,47	\$ 57,83	\$ 29,50	\$ -	\$ 28,92	\$ 200,57	\$ 894,57
1804493185	HURTADO MAS AQUIZA MAYRA LORENA	2014-06-01	Cajera	\$ 47,42	\$ 2,13	\$ 2,13	\$ 35,44	\$ 29,50	\$ -	\$ 17,72	\$ 134,32	\$ 559,57
1805133046	LLIGALO UÑOG S SEGUNDO JULIAN	2010-08-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 144,95	\$ 6,50	\$ 6,50	\$ 108,33	\$ 29,50	\$ 37,50	\$ 54,17	\$ 387,45	\$ 1.687,45
1804026605	MAS ABANDA TICHE INES MARLENE	2010-08-01	Asistente Operativo	\$ 81,89	\$ 3,67	\$ 3,67	\$ 61,21	\$ 29,50	\$ 45,54	\$ 30,60	\$ 256,09	\$ 990,57
1802251932	MAS AQUIZA PILLA MARCELINO	2004-02-01	Jefe de Agencia	\$ 281,20	\$ 12,61	\$ 12,61	\$ 210,17	\$ 29,50	\$ 166,67	\$ 105,08	\$ 817,84	\$ 3.339,84
1802335487	QUILAP ANTA QUISHPE MARIA ESTHER	2013-06-01	Conserje	\$ 55,19	\$ 2,48	\$ 2,48	\$ 41,25	\$ 29,50	\$ 38,50	\$ 20,63	\$ 190,02	\$ 685,02
1805106299	TOCALEMA TIS ALEMA MARIA BEATRIZ	2014-04-01	Atencional Cliente	\$ 60,01	\$ 2,69	\$ 2,69	\$ 44,85	\$ 29,50	\$ -	\$ 22,43	\$ 162,18	\$ 700,43
1803503653	GALARZA CHANGO MARTHA YOLANDA	2012-09-01	Cajera	\$ 62,38	\$ 2,80	\$ 2,80	\$ 46,63	\$ 29,50	\$ 43,12	\$ 23,31	\$ 210,54	\$ 770,04
1804712519	HUASHCO TELENCHANA ALEXANDRA VERONICA	2014-03-01	Cajera	\$ 54,97	\$ 2,47	\$ 2,47	\$ 41,08	\$ 29,50	\$ -	\$ 20,54	\$ 151,02	\$ 644,02
1804476354	MALIZA CHANGO EDISON JAVIER	2010-04-01	Jefe de Agencia	\$ 114,85	\$ 5,15	\$ 5,15	\$ 85,83	\$ 29,50	\$ 66,67	\$ 42,92	\$ 350,07	\$ 1.380,07
1804824629	PACARIQUINATO ANANCY MARLENE	2014-06-01	Asesor de Negocios Captaciones	\$ 52,85	\$ 2,37	\$ 2,37	\$ 39,50	\$ 29,50	\$ -	\$ 19,75	\$ 146,34	\$ 620,34
1804111225	PILAMUNGA LLANGANATE DIEGO IVAN	2013-03-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 60,21	\$ 2,70	\$ 2,70	\$ 45,00	\$ 29,50	\$ 37,50	\$ 22,50	\$ 200,11	\$ 740,11
1804668919	POAQUIZA SIS SEGUNDO ENRIQUE	2013-01-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 61,55	\$ 2,76	\$ 2,76	\$ 46,00	\$ 29,50	\$ 37,50	\$ 23,00	\$ 203,07	\$ 755,07
1804502456	ANDAGANA TIS ALEMA ANA ROCIO	2008-04-01	Asistente Operativo	\$ 76,41	\$ 3,43	\$ 3,43	\$ 57,11	\$ 29,50	\$ 49,44	\$ 28,55	\$ 247,86	\$ 933,14
1804151825	CAPUS CAPUS SEGUNDO RAFAEL	2014-02-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 61,77	\$ 2,77	\$ 2,77	\$ 46,17	\$ 29,50	\$ -	\$ 23,08	\$ 166,06	\$ 720,06



0502942808	CAYOUMAJINGA NANCY FABIOLA	2014-10-01	Asesor de Negocios Captaciones	\$ 45,60	\$ 2,05	\$ 2,05	\$ 34,08	\$ 29,50	\$ -	\$ 17,04	\$ 130,32	\$ 539,32
1803022175	CHANGO UÑO G JUAN JOSE	2004-02-01	Jefe de Agencia	\$ 325,58	\$ 14,60	\$ 14,60	\$ 243,33	\$ 29,50	\$ 201,67	\$ 121,67	\$ 950,95	\$ 3.870,95
0502567522	CHIS AGUANOGUALPA WILMA SORAYA	2011-06-01	Conserje	\$ 57,89	\$ 2,60	\$ 2,60	\$ 43,27	\$ 29,50	\$ 39,60	\$ 21,63	\$ 197,08	\$ 716,28
1804753042	GALARZA UÑO VICTOR FABIAN	2013-04-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 57,98	\$ 2,60	\$ 2,60	\$ 43,33	\$ 29,50	\$ 33,33	\$ 21,67	\$ 191,01	\$ 711,01
1804125621	MALIZA TIP AN BLANCA FLOR	2014-10-01	Asesor de Negocios Captaciones	\$ 48,95	\$ 2,20	\$ 2,20	\$ 36,58	\$ 29,50	\$ -	\$ 18,29	\$ 137,71	\$ 576,71
0201445160	ORTA MIGUEZ KLEVER JESUS	2013-09-15	Gestor de Cobranza	\$ 49,06	\$ 2,20	\$ 2,20	\$ 36,67	\$ 29,50	\$ 33,33	\$ 18,33	\$ 171,29	\$ 611,29
1804251526	PACHA ANDACHILILIAN VERONICA	2012-07-01	Cajera	\$ 55,08	\$ 2,47	\$ 2,47	\$ 41,17	\$ 29,50	\$ 37,50	\$ 20,58	\$ 188,77	\$ 682,77
0503806119	TIGASIPILALUMBOMARTHA GLADYS	2012-07-01	Atencion al Cliente	\$ 64,67	\$ 2,90	\$ 2,90	\$ 48,33	\$ 29,50	\$ 45,00	\$ 24,17	\$ 217,47	\$ 797,47
1805088315	TOALOMBOLLACA ELVIA MARIA	2013-03-01	Cajera	\$ 59,32	\$ 2,66	\$ 2,66	\$ 44,33	\$ 29,50	\$ -	\$ 22,17	\$ 160,64	\$ 692,64
0502844509	TOCUMBEMUSUÑA LUIS BRYAN	2014-05-01	Asesor de Credito y Cobranza	\$ 57,53	\$ 2,58	\$ 2,58	\$ 43,00	\$ 29,50	\$ -	\$ 21,50	\$ 156,69	\$ 672,69
Total				\$ 10.913,44	\$ 489,39	\$ 489,39	\$ 8.156,53	\$ 3.333,50	\$ 4.948,04	\$ 4.078,26	\$ 32.408,55	\$ 130.286,90

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)



Finalmente, los valores correspondientes a las depreciaciones y amortizaciones se calcularon de acuerdo a los porcentajes vigente en la Ley de Régimen Tributario Interno, así:

DEPRECIACIÓN

Tabla N°53: Depreciaciones

NOMBRE	TIEMPO VIDA ÚTIL	VALOR EN LIBROS	PORCENTAJE DEPRECIACIÓN	DEPRECIACIÓN MENSUAL
MUEBLES Y ENSERES	10	\$ 383.181,40	0,10	\$ 3.193,18
EQUIPO DE OFICINA	10	\$ 110.616,86	0,10	\$ 921,81
EDIFICIOS	20	\$ 1.616.326,25	0,05	\$ 6.734,69
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	3	\$ 282.029,42	0,33	\$ 7.755,81
VEHÍCULOS	5	\$ 221.788,86	0,2	\$ 3.696,48
TOTAL				\$ 22.301,97

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

AMORTIZACIÓN

Tabla N°54: Amortización

NOMBRE	TIEMPO VIDA ÚTIL	VALOR EN LIBROS	PORCENTAJE AMORTIZACIÓN	DEPRECIACIÓN MENSUAL
PROGRAMA DE COMPUTACIÓN	3	\$ 256.014,90	0,33	\$ 7.040,41
TOTAL				\$ 7.040,41

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)



FASE 4.- MODELO DEL FLUJO DE PAGOS Y COBROS

Esta fase comprende la elaboración del flujo de caja con los rubros de ingresos y egresos planificados en las anteriores fases.

Lo que se pretende con la realización de este flujo es que se conozca si la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, va a poder cubrir los gastos mes a mes con los ingresos que va obteniendo, con la finalidad de que se pueda tomar las decisiones más acertadas, si existe excedente de dinero o déficit, en pos de conseguir la permanencia de la entidad en el mercado altamente competitivo.

El desarrollo de esta herramienta es mediante la diferencia de los ingresos y los gastos, para su mayor comprensión se muestra a continuación:



FLUJO DE CAJA

Tabla N°55: Flujo de caja

FLUJO DE CAJA						
DETALLE	PERIODOS					
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
INGRESOS OPERACIONALES						
(+) Cartera de Crédito	490.616,70	509.639,37	545.662,26	534.539,26	566.965,44	599.391,62
(+) Ingresos provenientes de inversiones	263.747,37	32.515,17	32.515,17	32.515,17	-	-
(+) Otros Ingresos	8.841,52	21.140,08	21.458,59	22.038,87	23.326,38	22.924,33
A. TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES	763.205,59	563.294,62	599.636,01	589.093,30	590.291,82	622.315,95
EGRESOS OPERACIONALES						
(-)Obligaciones con el Público	320.691,65	432.129,21	432.389,11	423.978,33	424.169,96	424.396,18
(-)Obligaciones Financieras	12.303,51	10.881,18	9.299,77	9.425,67	8.626,85	8.079,51
(-)Gastos Administrativos	209.293,77	211.438,23	213.662,04	215.968,13	247.701,91	250.181,81
(-)Gastos de Ventas	13.222,64	13.711,88	14.219,22	14.745,33	15.290,91	15.856,67
B. TOTAL DE EGRESOS OPERACIONALES	555.511,58	668.160,51	669.570,14	664.117,46	695.789,63	698.514,17
C. FLUJO OPERACIONAL (A-B)	207.694,02	(104.865,89)	(69.934,13)	(75.024,16)	(105.497,81)	(76.198,21)
D. SALDO INICIAL DE CAJA	207.694,02	207.694,02	102.828,13	32.894,00	(42.130,16)	(147.627,97)
E. FLUJO DE CAJA NETO	207.694,02	102.828,13	32.894,00	(42.130,16)	(147.627,97)	(223.826,19)



FLUJO DE CAJA							
DETALLE	PERIODOS						
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
INGRESOS OPERACIONALES							
(+) Ingresos Operacionales	560.674,36	587.675,36	614.676,37	641.677,38	668.678,39	695.679,40	
(+) Ingresos provenientes de inversiones	-	-	-	-	-	-	
(+) Otros Ingresos	22.935,12	24.006,87	25.078,62	26.150,37	27.222,12	176.531,45	
A. TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES	583.609,48	611.682,24	639.754,99	667.827,75	695.900,51	872.210,85	
EGRESOS OPERACIONALES							
(-)Obligaciones con el Público	356.444,26	356.435,41	356.643,84	356.734,24	356.526,10	356.528,90	
(-)Obligaciones Financieras	7.432,89	7.176,71	6.672,61	6.075,96	5.566,07	4.973,30	
(-)Gastos Administrativos	223.411,08	226.077,88	228.843,35	231.711,15	234.685,05	237.768,99	
(-)Gastos de Ventas	16.443,37	17.051,77	17.682,69	18.336,95	19.015,42	19.718,99	
B. TOTAL DE EGRESOS OPERACIONALES	603.731,60	606.741,78	609.842,49	612.858,30	615.792,64	618.990,18	
C. FLUJO OPERACIONAL (A-B)	(20.122,12)	4.940,46	29.912,50	54.969,45	80.107,87	253.220,68	
D. SALDO INICIAL DE CAJA	(223.826,19)	(243.948,31)	(239.007,85)	(209.095,35)	(154.125,90)	(74.018,03)	
E. FLUJO DE CAJA NETO	(243.948,31)	(239.007,85)	(209.095,35)	(154.125,90)	(74.018,03)	179.202,65	

Elaborador por: MARTINEZ, Gissela (2015)



Del flujo de caja anterior se deriva el estado de resultados proyectado así:

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “KULLKI WASI LTDA”
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

Tabla N°56: Estado de Resultados Proyectado

DESCRIPCION		AÑO 2015
(+)	Ingresos Operacionales	\$ 7.015.875,93
(+)	Ingresos Provenientes de inversiones	\$ 361.292,87
(+)	Otros ingresos	\$ 421.654,31
(=)	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 7.798.823,10
(-)	EGRESOS OPERACIONALES	\$ 7.619.620,46
(-)	Obligaciones con el Público	\$ 4.597.067,20
(-)	Obligaciones Financieras	\$ 96.514,03
(-)	Gastos de venta	\$ 195.295,85
(-)	Gastos Administrativos	\$ 2.730.743,38
(=)	UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 179.202,65
(-)	15% Participación Trabajadores	\$ 26.880,40
	UTILIDAD DESPUES DE PART. TRABAJADORES	\$ 152.322,25
(-)	Impuesto a la Renta	\$ 4.901,23
(=)	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	\$ 147.421,03

Elaborador por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)



FASE 5.- MODELO DE PREVISION DE LA LIQUIDEZ

Es importante después de la elaboración del flujo de caja provisionar la liquidez mensual, ya que mediante esta se podrá conocer de manera exacta que día se tendrá déficit o superávit de dinero con la finalidad de que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, aplique las estrategias correctas que ayuden con el desarrollo normal de las operaciones en la institución.

Para el desarrollo de esta herramienta se consideró lo siguiente:

- Los ingresos por cartera corresponden a las fechas registradas en el sistema contable en el que se realizará cada cobro
- Los ingresos ganados por inversiones fueron asignados de acuerdo a las fechas en que se cobran los intereses por la inversión
- El Rubro otros ingresos se promedió para todos los días laborales porque estos se cobran a diario
- Los intereses por préstamos a otras Instituciones Financieras se cancelan según fechas estipuladas en las tablas de amortización.
- El servicio de Guardianía se cancela el 5 de cada mes
- Los Servicios básicos se cancelan el 12 de cada mes
- El servicio de mantenimiento por lo general se lo paga el día 9 de cada mes
- Los seguros se cancelan el 20 de cada mes
- El arriendo se cancela el 24 de cada mes
- Los sueldos se cancelan el último día del mes
- La publicidad se cancela el 30 de cada mes

A continuación se muestra su aplicación:



PREVISIÓN DE LA LÍQUIDEZ (ENERO)

Tabla N°57 Previsión de la Liquidez (Enero)

PREVISIÓN DE LIQUIDEZ								
DETALLE	DÍAS							
	1	2	3	4	5	6	7	8
COBROS								
(+) Cartera de Crédito	\$ 15.755,00	\$ 25.676,00			\$ 26.006,00	\$ 35.000,00	\$ 30.600,00	\$ 24.324,00
(+) Ingresos por inversiones								
(+) Otros Ingresos	\$ 401,89	\$ 401,89			\$ 401,89	\$ 401,89	\$ 401,89	\$ 401,89
A. TOTAL COBROS	\$ 16.156,89	\$ 26.077,89	\$ -	\$ -	\$ 26.407,89	\$ 35.401,89	\$ 31.001,89	\$ 24.725,89
PAGOS								
(-)Obligaciones con el Público	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89
(-)Obligaciones Financieras					\$ 4.883,34			
(-)Gastos Administrativos	\$ 1.333,99	\$ 1.333,99	\$ 1.333,99	\$ 1.333,99	\$ 9.397,99	\$ 1.333,99	\$ 1.333,99	\$ 1.333,99
(-)Gastos de Ventas								
B. TOTAL PAGOS	\$ 11.678,88	\$ 11.678,88	\$ 11.678,88	\$ 11.678,88	\$ 24.626,22	\$ 11.678,88	\$ 11.678,88	\$ 11.678,88
C. COBROS - PAGOS	\$ 4.478,01	\$ 14.399,01	\$ (11.678,88)	\$ (11.678,88)	\$ 1.781,67	\$ 23.723,01	\$ 19.323,01	\$ 13.047,01
D. SALDO INICIAL DE CAJA	\$ 4.478,01	\$ 4.478,01	\$ 18.877,01	\$ 7.198,13	\$ (4.480,75)	\$ (2.699,09)	\$ 21.023,92	\$ 40.346,92
E. SALDO DE CAJA NETO	\$ 4.478,01	\$ 18.877,01	\$ 7.198,13	\$ (4.480,75)	\$ (2.699,09)	\$ 21.023,92	\$ 40.346,92	\$ 53.393,93

PREVISIÓN DE LIQUIDEZ								
DETALLE	DÍAS							
	9	10	11	12	13	14	15	16
COBROS								
(+) Cartera de Crédito	\$ 11.000,00			\$ 21.833,32	\$ 16.700,00	\$ 31.998,00	\$ 35.698,00	\$ 26.000,00
(+) Ingresos por inversiones								
(+) Otros Ingresos	\$ 401,89			\$ 401,89	\$ 401,89	\$ 401,89	\$ 401,89	\$ 401,89
A. TOTAL COBROS	\$ 11.401,89	\$ -	\$ -	\$ 22.235,21	\$ 17.101,89	\$ 32.399,89	\$ 36.099,89	\$ 26.401,89
PAGOS								
(-)Obligaciones con el Público	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89
(-)Obligaciones Financieras								
(-)Gastos Administrativos	\$ 5.476,48	\$ 1.333,99	\$ 1.333,99	\$ 9.653,30	\$ 1.333,99	\$ 1.333,99	\$ 1.333,99	\$ 1.333,99
(-)Gastos de Ventas								
B. TOTAL PAGOS	\$ 15.821,37	\$ 11.678,88	\$ 11.678,88	\$ 19.998,19	\$ 11.678,88	\$ 11.678,88	\$ 11.678,88	\$ 11.678,88
C. COBROS - PAGOS	\$ (4.419,49)	\$ (11.678,88)	\$ (11.678,88)	\$ 2.237,02	\$ 5.423,01	\$ 20.721,01	\$ 24.421,01	\$ 14.723,01
D. SALDO INICIAL DE CAJA	\$ 53.393,93	\$ 48.974,44	\$ 37.295,56	\$ 25.616,68	\$ 27.853,70	\$ 33.276,71	\$ 53.997,71	\$ 78.418,72
E. SALDO DE CAJA NETO	\$ 48.974,44	\$ 37.295,56	\$ 25.616,68	\$ 27.853,70	\$ 33.276,71	\$ 53.997,71	\$ 78.418,72	\$ 93.141,72



PREVISIÓN DE LIQUIDEZ								
DETALLE	DÍAS							
	17	18	19	20	21	22	23	24
COBROS								
(+) Cartera de Crédito			\$ 56.000,00	\$ 17.896,00	\$ 14.800,00	\$ 24.555,00	\$ 15.789,00	
(+) Ingresos por inversiones							\$ 263.747,37	
(+) Otros Ingresos			\$ 401,89	\$ 401,89	\$ 401,89	\$ 401,89	\$ 401,89	
A. TOTAL COBROS	\$ -	\$ -	\$ 56.401,89	\$ 18.297,89	\$ 15.201,89	\$ 24.956,89	\$ 279.938,25	\$ -
PAGOS								
(-)Obligaciones con el Público	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89
(-)Obligaciones Financieras				\$ 656,87			\$ 732,84	
(-)Gastos Administrativos	\$ 1.333,99	\$ 1.333,99	\$ 1.333,99	\$ 1.924,74	\$ 1.333,99	\$ 1.333,99	\$ 1.333,99	\$ 13.727,73
(-)Gastos de Ventas								
B. TOTAL PAGOS	\$ 11.678,88	\$ 11.678,88	\$ 11.678,88	\$ 12.926,50	\$ 11.678,88	\$ 11.678,88	\$ 12.411,72	\$ 24.072,62
C. COBROS - PAGOS	\$ (11.678,88)	\$ (11.678,88)	\$ 44.723,01	\$ 5.371,39	\$ 3.523,01	\$ 13.278,01	\$ 267.526,53	\$ (24.072,62)
D. SALDO INICIAL DE CAJA	\$ 93.141,72	\$ 81.462,84	\$ 69.783,96	\$ 114.506,96	\$ 119.878,35	\$ 123.401,35	\$ 136.679,36	\$ 404.205,89
E. SALDO DE CAJA NETO	\$ 81.462,84	\$ 69.783,96	\$ 114.506,96	\$ 119.878,35	\$ 123.401,35	\$ 136.679,36	\$ 404.205,89	\$ 380.133,27

PREVISIÓN DE LIQUIDEZ								
DETALLE	DÍAS							
	25	26	27	28	29	30	31	TOTAL
COBROS								
(+) Cartera de Crédito		\$ 18.653,00	\$ 15.000,00	\$ 12.765,00	\$ 9.875,00	\$ 5.329,41		\$ 491.252,73
(+) Ingresos por inversiones								\$ 263.747,37
(+) Otros Ingresos		\$ 401,89	\$ 401,89	\$ 401,89	\$ 401,89	\$ 401,89		\$ 8.841,52
A. TOTAL COBROS	\$ -	\$ 19.054,89	\$ 15.401,89	\$ 13.166,89	\$ 10.276,89	\$ 5.731,30	\$ -	\$ 763.841,62
PAGOS								\$ -
(-)Obligaciones con el Público	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89	\$ 10.344,89	\$ 320.691,65
(-)Obligaciones Financieras				\$ 6.030,46				\$ 12.303,51
(-)Gastos Administrativos	\$ 5.476,48	\$ 1.333,99	\$ 1.333,99	\$ 1.333,99	\$ 1.333,99	\$ 1.333,99	\$ 131.621,30	\$ 209.293,78
(-)Gastos de Ventas						\$ 13.222,64		\$ 13.222,64
B. TOTAL PAGOS	\$ 15.821,37	\$ 11.678,88	\$ 11.678,88	\$ 17.709,34	\$ 11.678,88	\$ 24.901,53	\$ 141.966,20	\$ 555.511,58
C. COBROS - PAGOS	\$ (15.821,37)	\$ 7.376,01	\$ 3.723,01	\$ (4.542,45)	\$ (1.401,99)	\$ (19.170,23)	\$ (141.966,20)	\$ 208.330,03
D. SALDO INICIAL DE CAJA	\$ 380.133,27	\$ 364.311,90	\$ 371.687,90	\$ 375.410,91	\$ 370.868,45	\$ 369.466,46	\$ 350.296,23	
E. SALDO DE CAJA NETO	\$ 364.311,90	\$ 371.687,90	\$ 375.410,91	\$ 370.868,45	\$ 369.466,46	\$ 350.296,23	\$ 208.330,03	

Elaborador por: MARTINEZ, Gissela (2015)



Como se puede observar en las tablas anteriores de la previsión de liquidez en el mes de enero, existirán excedentes por \$ 208.330,03; razón por la cual se puede tomar la decisión de invertir el 50% de este valor a dos meses, porque posteriormente se va a necesitar este valor para cubrir los gastos de los meses siguientes, obteniendo como resultados los siguientes:

Inversión temporal del excedente

INVERSIÓN	FEBRERO	MARZO	TOTAL
\$ 104.165,02	\$ 1.262,13	\$ 1.262,13	\$ 2.524,27

La institución obtendría un ingreso adicional lo que daría como resultado del ejercicio para el año 2015 este:

UTILIDAD	INGRESO	TOTAL
PROYECTADA	INVERSIÓN	
\$ 179.202,65	\$ 2.524,27	\$ 181.726,91

Suponiendo que el resultado que se obtendrá en el mes de enero es un déficit por \$ 208.330,03; la Cooperativa tendría que realizar un préstamo, lo cual generaría un gasto adicional así:

PRÉSTAMO	ENERO	TOTAL
\$ 208.330,03	\$ 1.670,11	\$ 1.670,11

Y los resultados que se obtendrían al final del ejercicio serían los siguientes:

UTILIDAD	EGRESO	TOTAL
PROYECTADA	INTERÉS	
\$ 179.202,65	\$ (1.670,11)	\$ 177.532,54



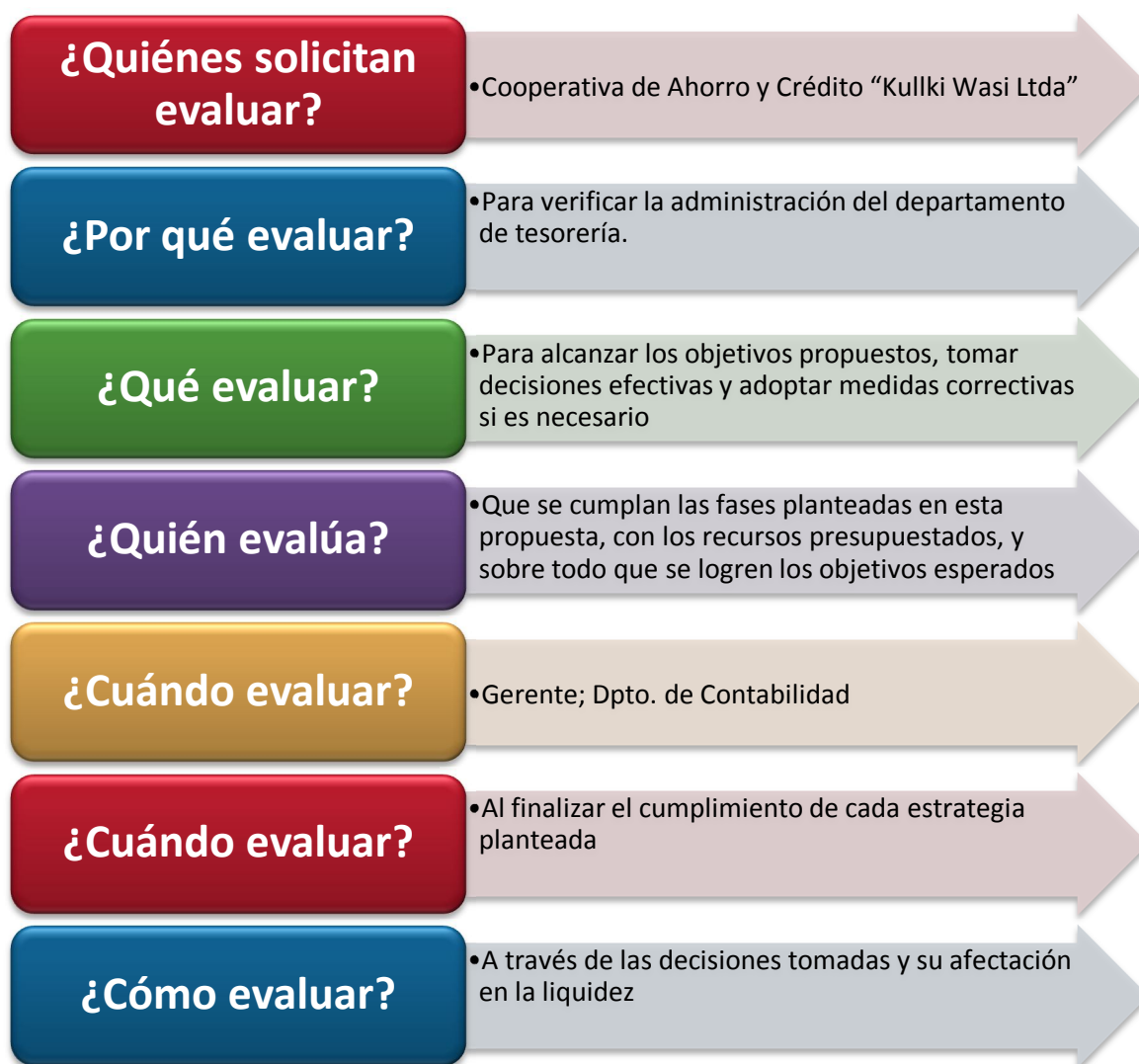
En conclusión la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda”, debe estar preparada para identificar a tiempo los excedentes de dinero, pues esto le permitirá invertir y generar ingresos adicionales, los mismos que pueden ayudar a cubrir déficits que se presenten en meses posteriores, ayudando a mejorar de forma evidente los resultados económicos de la entidad.

6.8 ADMINISTRACIÓN DE LA PROPUESTA

La administración directa del Modelo de Gestión de Tesorería para mejorar la Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.” estará a cargo del Gerente en coordinación con el departamento de tesorería, quienes serán los encargados de vigilar el cumplimiento eficiente del modelo, a través del tiempo este deberá ser ajustado a los requerimientos de la entidad conforme avance su actividad operacional y su revisión deberá ser constante y permanente

6.9 Previsión de la Evaluación

Gráfico 14: Previsión de la Evaluación



Elaborado por: MARTÍNEZ, Gissela (2015)

BIBLIOGRAFIA

- Abraham, J. C. (01 de 10 de 2013). Recuperado el 14 de 08 de 2014, de <http://estadisticacrisanto.blogspot.com/2013/10/representacion-tabular-y-grafica-de.html>
- Armando, P., Jairo, M., Gustavo, A., Alfonso, B., & Francisco, B. (2002). *Sistema de Información y Seguimiento*. Pamplona: Pearson.
- Barrionuevo, C. (2009). *Gestion Administrativa*. España: ENCO S.L.
- Campbell, C., & Stanley, B. (2009). *Economia*. Mexico: McGraw-Hill.
- Crespo Ramos , T., & López Yepes, J. A. (2003). *Administración de Empresas*. Sevilla : Mad, S.L.
- David , F. (2003). *Administración Estratégica*. México : PEARSON .
- Delgado Castillo, H. (2012). *Administración estratégica. Un enfoque metodológico*. México: Trillas.
- Dessler , G. (2001). *Administración de Personal* . México : PEARSON .
- García, S. (2010). *TEORIA ECONOMICA DE LA EMPRESA: Fundamentos Teóricos*. Madrid: Lavel, S.A.
- Guerrero, C. (2010 Pág. 13). *Gestión de Cobranzas y su incidencia en la Liquidez*. Ambato: UTA.
- Haime Levy , L. (2005). *Planeación Financiera en la Empresa Moderna*. México : ISEF .
- Harvard, B. P. (2009). *Entendiendo la Finanzas*. Santiago: Impact Media Comercial S. A.
- Hernandez, L. (2011). *Técnicas actuales de Investigación*. Mexico: Editmundo.
- Hernandez, R. (2008). *propositos de un nvetigador*. Mexico: Pearson Educacion.
- Ilis, A. (2010). *Técnicas de investigación*. Caracas: Contexto-Editores.
- Render, B. (2004). *Metodos cuantitativos para los negocios*. Mexico: Pearson Prentice Hall.
- Jorge, A. G. (2006). *Ratios Finaacieros y Matematicas de la Mercadotecnia* . Tarapoto: Pearson.
- Luis, O. (2010). *La teoria, la politica y las instituciones*. Mexico: Facultad de economía.

- Medina, A. (2011 pág. 12). *La Gestión Administrativa Financiera y su impacto en la liquidez*. Juan Benigno Vela: UTA.
- Mercedes, G. (2004). *Dirección Financiera*. Barcelona: Edicions UPC.
- Mohammad, N. (2005). *Metodología de la Investigación*. Mexico: Limusa Noriega Editores.
- Olsima, X. (2012). *Gestión de Tesorería, Presupuestos y previsiones de tesorería con Excel*. Colombia: Lupp Solution.
- OLSIMA, X. (2012). *Gestión de Tesorería, Presupuestos y previsiones de tesorería con Excel*. Lupp Solution.
- Olsina, X. (2009). *Gestión de Tesorería*. Barcelona : PROFIT.
- Pérez Moya, J. (1997). *Estrategia Gestión y Habilidades Directiva*. Madrid : Díaz de Santos.
- Robbins, S., & Decenzo, D. (2002). *Fundamentos de Administración*. México : PEARSON.
- Rodrigo, E. G., & Orlando, E. G. (2007). *Análisis Financiero y de Gestión*. Bogotá: ECOE Ediciones.
- Ronald, G. (2005). *Negocios*. Mexico: Pearson Educacion.
- Sánchez, D. (2010). *Modelo de Gestión Financiera y Proceso de Toma de Decisiones como herramienta gerencial para la Estabilidad Ecológica y Financiera para Tecnopieles S.A.* Ambato: Universidad Técnica de Ambato.
- Santandreu, E. (06 de 2008). *SANTANDREU Eliseu*. Recuperado el 07 de 09 de 2014, de <file:///F:/Gestion%20de%20Tesorer%C3%ADa.%20Martinez/Gestio%20import.pdf>
- Santandreu, E. (06 de 2008). *SANTANDREU Eliseu*. Recuperado el 07 de 09 de 2014, de <file:///F:/Gestion%20de%20Tesorer%C3%ADa.%20Martinez/Gestio%20import.pdf>
- SBS. (Junio de 2013). *Comportamiento de la Cartera de la Banca Pública*. Recuperado el 05 de 09 de 2014, de

http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2013/AT12_2013.pdf

Seguros, S. S. (01 de 2013). *Evolucion de la Banca Privada del Ecuador*.

Recuperado el 05 de 09 de 2014, de

http://www.asobancos.org.ec/inf_macro/Evolucion_Enero_2013.pdf

Soriano Martínez , B. (2006). *Finanzas para No Financieros* . Madrid : FC Editorial .

SOTO, L. (2009).

Stoner , J., Freeman , E., & Gilbert Jr., D. (2006). *Administración*. México : PEARSON .

ANEXOS

ANEXO 1



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO KULLKI WASI LTDA

BALANCE GENERAL

Oficina: CONSOLIDADO		Fecha: 2014-12-31
Codigo	Cuenta	Saldo
1	ACTIVOS	51.318.513,41
1.1	FONDOS DISPONIBLES	4.161.985,29
1.1.01	Caja	754.657,40
1.1.01.05	EFFECTIVO	753.157,40
1.1.01.05.05	BOVEDA	617.067,40
1.1.01.05.10	Efectivo ATM	136.090,00
1.1.01.10	CAJA CHICA	1.500,00
1.1.03	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	3.398.963,59
1.1.03.10	Bancos e Inst. Financieras Locales	2.423.786,73
1.1.03.10.05	Banco del Pichincha CC 31473101-04 (Salce...	244.760,26
1.1.03.10.10	Banco Internacional CC 500060643-5	709.975,31
1.1.03.10.15	Banco Pichincha CC 33313153-04 (Latacunga...	78.540,15
1.1.03.10.20	Banco Pichincha CC 3503024004 (Pillaro	185.997,34
1.1.03.10.25	Banco Pichincha CC 3503028104 (Riobamba)	155.137,00
1.1.03.10.30	Banco Pichincha CC 2100025719 (Pelileo)	262.631,12
1.1.03.10.35	Banco Pichincha CC 3503029704 (Quito)	146.978,92
1.1.03.10.40	Banco Pichincha CC 3503031404 (Machachi)	219.759,65
1.1.03.10.45	Banco Pichincha CC 3503026504	143.887,80
1.1.03.10.50	Banco Guayaquil CC 3621057	276.119,18
1.1.03.20	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPUL...	975.176,86
1.1.03.20.05	Codesarrollo	1.155,74
1.1.03.20.10	Financoop	190.581,53
1.1.03.20.15	Financoop Cheques 002010000590	783.439,59
1.1.04	EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO	8.364,30
1.1.04.05	Cheque Pais	8.364,30
1.3	INVERSIONES	2.037.569,01
1.3.05	Manten. hasta venc. ent. sector Priv.fina...	2.037.569,01

1.3.05.50	De 1 a 30 días del sector Finan. Popular ...	1.813.943,37
1.3.05.55	De 31 a 90 días del sector Finan. Popular...	223.625,64
1.4	CARTERA DE CREDITOS	38.074.722,66
1.4.02	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO POR VENC.	1.305.349,48
1.4.02.05	De 1 a 30 días	51.402,41
1.4.02.10	De 31 a 90 días	102.551,41
1.4.02.15	De 91 a 180 días	138.086,34
1.4.02.20	De 181 a 360 días	247.323,00
1.4.02.25	De mas de 360 días	765.986,32
1.4.04	CART.DE CRED.PARA LA MICROEMP.POR VENCER	35.558.449,99
1.4.04.05	De 1 a 30 días	1.745.359,57
1.4.04.10	De 31 a 90 días	3.438.235,98
1.4.04.15	De 91 a 180 días	4.686.487,33
1.4.04.20	De 181 a 360 días	7.924.082,62
1.4.04.25	De mas de 360 días	17.764.284,49
1.4.26	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO QUE NO DEV...	27.144,38
1.4.26.05	DE 1 A 30 DÍAS	1.173,89
1.4.26.10	DE 31 A 90 DÍAS	2.231,11
1.4.26.15	DE 91 A 180 DÍAS	2.888,34
1.4.26.20	DE 181 A 360 DÍAS	6.293,34
1.4.26.25	DE MÁS DE 360 DÍAS	14.557,70
1.4.28	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA ...	1.811.622,08
1.4.28.05	DE 1 A 30 DÍAS	140.323,09
1.4.28.10	DE 31 A 90 DÍAS	245.590,31
1.4.28.15	DE 91 A 180 DÍAS	318.969,04
1.4.28.20	DE 181 A 360 DÍAS	446.895,32
1.4.28.25	DE MÁS DE 360 DÍAS	659.844,32
1.4.50	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO VENCIDA	16.042,64
1.4.50.05	DE 1 A 30 DÍAS	789,87
1.4.50.10	DE 31 A 90 DÍAS	1.553,94
1.4.50.15	DE 91 A 180 DÍAS	1.807,38
1.4.50.20	DE 181 A 270 DÍAS	1.617,24
1.4.50.25	DE MÁS DE 270 DÍAS	10.274,21
1.4.52	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA ...	1.513.806,39
1.4.52.05	DE 1 A 30 DÍAS	125.297,67
1.4.52.10	DE 31 A 90 DÍAS	185.056,71
1.4.52.15	DE 91 A 180 DÍAS	218.953,50
1.4.52.20	DE 181 A 360 DÍAS	318.301,15

1.4.52.25	DE MÁS DE 360 DÍAS	666.197,36
1.4.99	PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	(2,157,692.30)
1.4.99.10	Cartera de Créditos de Consumo)	(69,183.51)
1.4.99.20	Cartera de Créditos para la Microemp.)	(2,088,508.79)
1.6	CUENTAS POR COBRAR	607.247,00
1.6.02	INTERESES POR COBRAR DE INVERSIONES	15.658,97
1.6.02.15	Mantenidas hasta el vencimiento	15.658,97
1.6.03	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CRED.	451.834,76
1.6.03.10	Cartera de Crédito de Consumo	15.998,14
1.6.03.20	Cartera de Créditos para la Microempresa	435.836,62
1.6.14	PAGOS POR CUENTAS DE CLIENTES	92.020,38
1.6.14.30	GASTOS JUDICIALES	92.020,38
1.6.14.30.05	Procesos judiciales	92.020,38
1.6.90	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	47.732,89
1.6.90.05	Anticipos al Personal	16.245,39
1.6.90.05.05	Anticipo Quincenal	16.245,39
1.6.90.90	OTRAS	31.487,50
1.6.90.90.90	Otros valores por cobrar DPF	31.487,50
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPOS	2.494.561,46
1.8.01	Terrenos	216.000,00
1.8.02	Edificios	1.616.326,25
1.8.02.05	Utilizados por la entidad	1.616.326,25
1.8.02.05.05	Edificios	1.616.326,25
1.8.05	Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	493.798,26
1.8.05.05	Muebles de Oficina	383.181,40
1.8.05.10	Equipos de Oficina	110.616,86
1.8.06	Equipos de Computación	282.029,42
1.8.06.05	Equipos de computación	282.029,42
1.8.07	Unidades de Transporte	221.788,86
1.8.07.05	Vehículos	221.788,86
1.8.99	DEPRECIACION ACUMULADA)	(335,381.33)
1.8.99.15	Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	(114,966.38)
1.8.99.15.05	(Muebles de Oficina)	(90,802.00)
1.8.99.15.10	(Equipos de Oficina)	(24,164.38)
1.8.99.20	(Equipos de Computación)	(141,999.79)
1.8.99.25	(Unidades de Transporte)	(78,415.16)
1.9	OTROS ACTIVOS	3.942.427,99
1.9.01	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPAC.	49.474,51

1.9.01.10	En otras Instituciones Financieras	49.474,51
1.9.01.10.05	Codesarrollo	1.398,36
1.9.01.10.10	Coac servicios Exiquial	1.000,00
1.9.01.10.15	Financoop caja Central	47.076,15
1.9.04	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	31.531,98
1.9.04.10	ANTICIPOS A TERCEROS	31.171,04
1.9.04.10.05	Seguro Vehículos	3.608,77
1.9.04.10.10	Seguro de valores	2.433,28
1.9.04.10.15	Seguro de Incendio	25.128,99
1.9.04.90	Otros	360,94
1.9.04.90.05	Anticipos Proveedores	360,94
1.9.05	GASTOS DIFERIDOS	21.655,80
1.9.05.20	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	256.014,90
1.9.05.20.05	Programas de computación	256.014,90
1.9.05.99	(AMORTIZACIÓN ACUMULADA GASTOS DIFERIDOS)	(234.359,10)
1.9.05.99.05	Amortización acumulada gastos diferidos	(234.359,10)
1.9.06	MATERIALES, MERCADERIAS E INSUMOS	9.200,00
1.9.06.15	Proveeduría	9.200,00
1.9.06.15.20	Suministros Diversos	9.200,00
1.9.08	TRANSFERENCIAS INTERNAS	3.689.976,79
1.9.08.05	Agencia Matriz	212.362,79
1.9.08.10	Agencia Salcedo	56.683,42
1.9.08.15	Agencia Latacunga	451.452,65
1.9.08.20	Agencia Píllaro	128.082,55
1.9.08.25	Agencia Riobamba	991.803,53
1.9.08.30	Agencia Pelileo	688.854,75
1.9.08.35	Agencia Quito	393.463,95
1.9.08.40	Agencia Machachi	767.273,15
1.9.90	OTROS	140.588,91
1.9.90.10	OTROS IMPUESTOS	119.930,46
1.9.90.10.05	Anticipo In. Renta	55.818,69
1.9.90.10.10	Impuesto Salida Devisas (I.S.D.)	60.607,80
1.9.90.10.15	Crédito Tributario Ret. Imp. Renta	3.503,97
1.9.90.90	Varias	20.658,45
1.9.90.90.05	Garantía de Arriendo	20.658,45
TOTAL ACTIVOS		51.318.513,41
2	PASIVO	45.455.242,29
2.1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	38.691.218,40

2.1.01	DEPOSITOS A LA VISTA	6.795.525,13
2.1.01.35	Depósitos de ahorros	6.706.615,74
2.1.01.35.05	Depósitos de ahorros activos	6.003.699,65
2.1.01.35.15	Ahorro Hormiguita Activo	275.479,84
2.1.01.35.20	Ahorro Hormiguita Inactivos	270,22
2.1.01.35.25	Ahorro Plus	48.078,10
2.1.01.35.30	Ahorro Plus Inactivo	26,76
2.1.01.35.35	Ahorro Domicilio	379.061,17
2.1.01.40	Otros depósitos	71.377,88
2.1.01.40.05	Depósitos Plazo fijo inactivo	71.377,88
2.1.01.50	Depósitos por confirmar	17.531,51
2.1.01.50.05	Depósitos por Conformar Depósitos a la Vi...	17.182,59
2.1.01.50.25	Depósitos por Confirmar Ahorro Domicilio	348,92
2.1.03	DEPOSITOS A PLAZO	28.944.997,52
2.1.03.05	De 1 a 30 días	5.568.562,59
2.1.03.10	De 31 a 90 días	7.611.219,47
2.1.03.15	De 91 a 180 días	7.452.897,56
2.1.03.20	De 181 a 360 días	6.198.335,15
2.1.03.25	De más de 361 días	2.113.982,75
2.1.05	DEPOSITOS RESTRINGIDOS.	2.950.695,75
2.1.05.05	Ahorro Encaje	2.950.695,75
2.5	CUENTAS POR PAGAR	856.768,25
2.5.01	INTERESES POR PAGAR	642.294,01
2.5.01.05	Depósitos a la vista	53,13
2.5.01.05.05	Depósitos a la Vista	40,07
2.5.01.05.10	Depósitos a la Vista Ahorro Hormiguita	9,09
2.5.01.05.15	DEPOSITO A LA VISTA AHORRO PLUS	0,04
2.5.01.05.20	Depósitos a la Vista Ahorro Domicilio	3,93
2.5.01.15	Depósitos a plazo	642.240,88
2.5.03	OBLIGACIONES PATRONALES	68.837,65
2.5.03.10	Beneficios sociales	42.247,23
2.5.03.10.05	Décimo Tercer Sueldo	7.657,26
2.5.03.10.10	Décimo Cuarto Sueldo	16.093,33
2.5.03.10.20	Provisión por Desahucio	1.726,06
2.5.03.10.25	Provisión para Jubilación Patronal	16.770,58
2.5.03.15	Aportes al IESS	19.847,61
2.5.03.15.05	Aporte Patronal IESS	11.164,28
2.5.03.15.10	Aportes Personal IESS	8.683,33
2.5.03.25	Participación a empleados 15%	6.742,81

2.5.04	RETENCIONES	98.580,80
2.5.04.05	Retenciones Fiscal	22.017,47
2.5.04.05.05	Retención Fuente IVA 100%	4.706,53
2.5.04.05.10	Retención Fuente IVA 70%	3.931,66
2.5.04.05.15	Retención Fuente IVA 30%	1.703,95
2.5.04.05.20	Retenc.Fuente Imp.Renta 2% Rend. Financ.	2.765,35
2.5.04.05.25	Retenc.Fuente Imp.Renta 1% Rend.Financ.	48,37
2.5.04.05.35	Retenc.Fuente Imp.Renta 8% Arriendos	868,22
2.5.04.05.36	Retenc.Fuente Imp.Renta 8% Otras Retencio...	321,53
2.5.04.05.37	Retenc.Fuente Imp.Renta 10% Honorarios Pr...	2.836,82
2.5.04.05.40	Retenc.Fuente Imp.Renta 1% Bienes y Serv	179,01
2.5.04.05.42	Retenc.Fuente Imp.Renta 2% Predomina Mano...	802,59
2.5.04.05.44	Retenc.Fuente Imp.Renta 1% Otras Aplicabl...	935,76
2.5.04.05.45	Impuesto Al Valor Agregado 12%	1.676,72
2.5.04.05.60	Retención personal Dependencia Laboral Imp...	1.240,96
2.5.04.90	Otras Retenciones	76.563,33
2.5.04.90.10	Auto Seguro EQUIVIDA	69.358,92
2.5.04.90.25	Seguro Exequial	7.204,41
2.5.05	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	8.406,04
2.5.05.05	Impuesto a la Renta	8.406,04
2.5.06	PROVEEDORES	37.584,33
2.5.06.05	Empresa Eléctrica S.A.	762,02
2.5.06.10	Wester Union	1.451,23
2.5.06.20	Soat Oriente	536,02
2.5.06.25	Servicios	32.946,05
2.5.06.35	Recargas Electrónicas	76,70
2.5.06.40	Sri. RISE	517,86
2.5.06.45	Sri. Matrículas	1.079,14
2.5.06.50	CNT comunicaciones	129,65
2.5.06.60	Recaudación Planilla de Agua	85,66
2.5.90	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	1.065,42
2.5.90.90	Otras cuentas por pagar	1.065,42
2.5.90.90.30	Cuentas por Pagar ATM	574,33
2.5.90.90.35	Comisiones cajeros ATM	191,09
2.5.90.90.90	Otros	300,00
2.6	OBLIGACIONES FINANCIERAS	2.216.999,06
2.6.02	OBLIGACIONES CON INST. FINANC. DEL PAIS	642.243,83
2.6.02.50	De 1 a 30 días del sector Fianan.Pop. y S...	66.368,92
2.6.02.55	De 31 a 90 días sector finan. Popul y Sol...	135.671,91

2.6.02.60	De 91 a 180 días del Sector Finan. Popula...	116.152,13
2.6.02.65	De 181 a 360 días del Sector Finan. Pupul...	241.068,72
2.6.02.70	De más de 360 días del Sector finan. Popu...	82.982,15
2.6.06	OBLIG. CON ENTID.FINANC.SECTOR PUBLICO	1.574.755,23
2.6.06.05	De 1 a 30 días	70.789,59
2.6.06.10	De 31 a 90 días	143.071,16
2.6.06.15	De 91 a 180 días	184.818,62
2.6.06.20	De 181 a 360 días	249.995,86
2.6.06.25	De más de 360 días	926.080,00
2.9	OTROS PASIVOS	3.690.256,58
2.9.08	TRANSFERENCIAS INTERNAS	3.689.976,79
2.9.08.05	Agencia Matriz	2.341.824,38
2.9.08.10	Agencia Salcedo	609.746,41
2.9.08.15	Agencia Latacunga	136.477,75
2.9.08.20	Agencia Píllaro	296.661,15
2.9.08.25	Agencia Riobamba	208.971,22
2.9.08.30	Agencia Pelileo	8.885,39
2.9.08.35	Agencia Quito	87.410,49
2.9.90	OTROS	279,79
2.9.90.05	Sobrantes de Caja	279,79
TOTAL PASIVO		45.455.242,29
3	PATRIMONIO	5.833.467,91
3.1	CAPITAL SOCIAL	2.458.862,47
3.1.03	APORTE DE SOCIOS	2.458.862,47
3.1.03.05	Certificados de Aportación	2.458.862,47
3.3	RESERVAS	3.252.414,53
3.3.01	LEGALES	3.252.414,53
3.3.01.05	Fondo Irrepartible de Reserv. Legal	3.252.414,53
3.4	OTROS APORTES PATRIMONIALES	39.357,12
3.4.90	OTROS	39.357,12
3.4.90.05	Aportes de socios	39.357,12
3.5	SUPERAVIT POR VALUACIONES	82.833,79
3.5.01	SUPER.POR VALUAC.DE PROPIED.,EQU.Y OTROS	82.833,79
3.5.01.05	Superávit por valuación de propiedades, e...	82.833,79
TOTAL PATRIMONIO		5.833.467,91
Utilidad:		29.803,21
Pasivo + Patrimonio+Utilidad:		51.318.513,41

ANEXO 2



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KULLKI WASI LTDA

Estado Pérdida y GANANCIAS

Oficina: CONSOLIDADO	Fecha: 2014-12-31
-----------------------------	--------------------------


Código	Cuenta	
4	GASTOS	7.816.832,25
4.1	INTERESES CAUSADOS	3.343.268,95
4.1.01	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	3.245.040,84
4.1.01.15	DEPOSITOS DE AHORROS	363.864,73
4.1.01.15.05	Depósitos a la Vista	348.750,72
4.1.01.15.15	Ahorro Hormiguita	5.120,63
4.1.01.15.20	Ahorro Plus	3.104,37
4.1.01.15.25	Ahorro Domicilio	6.889,01
4.1.01.30	DEPOSITOS A PLAZO	2.881.176,11
4.1.01.30.05	Depósitos a plazo	2.881.176,11
4.1.03	OBLIGACIONES FINANCIERAS	98.228,11
4.1.03.10	Oblig. institu. finan. sector popular y solidario	48.333,40
4.1.03.15	Obligac. con Inst. Financieras del Ext.	15.205,00
4.1.03.30	Obligac. con Ent. Financ. del Sector Público	33.535,92
4.1.03.50	Otras obligaciones	1.153,79
4.4	PROVISIONES	830.000,00
4.4.02	CARTERA DE CREDITOS	830.000,00
4.4.02.10	Cartera de crédito microcrédito	830.000,00
4.5	GASTOS DE OPERACION	3.448.204,67
4.5.01	GASTOS DE PERSONAL	1.776.477,80
4.5.01.05	REMUNERACIONES	1.104.384,15
4.5.01.05.05	Sueldo	852.841,84
4.5.01.05.10	Horas Extras	32.904,62
4.5.01.05.15	Alimentación Personal	38.672,90
4.5.01.05.20	Comisiones Personal	179.964,79
4.5.01.10	BENEFICIOS SOCIALES	141.278,18
4.5.01.10.05	Décimo Tercer Sueldo	88.671,66
4.5.01.10.10	Décimo Cuarto sueldo	35.591,69
4.5.01.10.15	Vacaciones	8.679,74
4.5.01.10.25	Bonificación por Desahucio	7.576,06
4.5.01.10.35	Bono por antigüedad	759,03
4.5.01.20	APORTE AL IESS	129.309,46
4.5.01.20.05	Aporte Patronal	129.309,46
4.5.01.30	Pensiones y jubilaciones	16.770,58
4.5.01.35	FONDO DE RESERVA IESS	58.042,17

4.5.01.90	OTROS		326.693,26
4.5.01.90.05	Capacitación		30.005,68
4.5.01.90.10	Viáticos y Movilización		65.897,25
4.5.01.90.15	Uniformes		44.122,04
4.5.01.90.20	Gastos de Alimentación		29.375,29
4.5.01.90.25	Bono Responsabilidad.		150.463,00
4.5.01.90.30	Gastos de Transporte		6.830,00
4.5.02	HONORARIOS		317.549,74
4.5.02.05	DIRECTORES		45.136,24
4.5.02.05.15	Dietas Consejo de Administración	\$	27.733,76
4.5.02.05.20	Dietas Consejo de Vigilancia	\$	13.762,48
4.5.02.05.30	Capacitación para Consejo de Administración	\$	3.640,00
4.5.02.10	HONORARIOS PROFESIONALES	\$	272.413,50
4.5.02.10.10	Honorarios profesionales	\$	272.413,50
4.5.03	SERVICIOS VARIOS	\$	711.658,56
4.5.03.05	MOVILIZACIÓN, FLETES Y EMBALAJES	\$	14.998,78
4.5.03.05.05	Movilización, fletes	\$	14.998,78
4.5.03.10	SERVICIOS DE GUARDIANIA	\$	96.768,00
4.5.03.10.05	Servicios de guardianía	\$	96.768,00
4.5.03.15	PUBLICIDAD PROPAGANDA	\$	158.671,72
4.5.03.15.05	Publicidad y propaganda	\$	158.671,72
4.5.03.20	SERVICIOS BASICOS	\$	99.831,66
4.5.03.20.05	Energía Eléctrica	\$	22.560,24
4.5.03.20.10	Agua Potable	\$	1.232,86
4.5.03.20.15	Comunicaciones	\$	28.563,93
4.5.03.20.20	Monitoreo	\$	5.023,36
4.5.03.20.30	Teléfono Fijo	\$	40.185,49
4.5.03.20.35	Internet Móvil	\$	2.265,78
4.5.03.25	SEGUROS	\$	7.088,99
4.5.03.25.05	Seguros devengados	\$	7.088,99
4.5.03.30	ARRENDAMIENTO	\$	148.724,89
4.5.03.30.05	Arrendamientos inmuebles	\$	148.724,89
4.5.03.40	GASTOS DE GESTION	\$	66.753,99
4.5.03.40.05	Refrigerio	\$	7.590,56
4.5.03.40.10	Gastos Navideños	\$	59.163,43
4.5.03.90	OTROS SERVICIOS	\$	118.820,53
4.5.03.90.05	Buro de Crédito	\$	15.245,77
4.5.03.90.10	Suscripciones	\$	6.207,40
4.5.03.90.15	Servicios de Garaje	\$	1.517,60
4.5.03.90.25	Judiciales Notariales	\$	3.103,60
4.5.03.90.35	Gastos Bancarios	\$	890,19
4.5.03.90.40	Auditoría Externa	\$	11.200,00
4.5.03.90.45	Red Conecta Cajeros	\$	53.608,80
4.5.03.90.65	Servicios Prestados	\$	25.887,17
4.5.03.90.80	Otros	\$	1.160,00
4.5.04	IMPUESTOS, CONSTRIBUCIONES Y MULTAS	\$	260.316,29
4.5.04.10	Impuestos Municipales	\$	11.381,25

4.5.04.15	Contribución a la SEPS	\$	35.589,14
4.5.04.20	Aportes al Fondo de Seguro de Depósitos por prima	\$	209.399,57
4.5.04.30	Multas y otras sanciones	\$	539,39
4.5.04.90	Impuestos y Aport. para otros Org.e Inst.	\$	3.406,94
4.5.05	DEPRECIACIONES	\$	116.671,31
4.5.05.15	Edificios	\$	16.568,04
4.5.05.25	Muebles, Enseres y Equipos de oficina	\$	35.255,56
4.5.05.30	Equipos de computación	\$	33.083,88
4.5.05.35	Unidades de transportes	\$	31.763,83
4.5.06	AMORTIZACIONES	\$	40.927,89
4.5.06.05	Gastos anticipados	\$	17.837,31
4.5.06.05.05	Seguros	\$	17.837,31
4.5.06.25	Programas de computación	\$	16.079,67
4.5.06.30	Gastos de adecuación	\$	7.010,91
4.5.07	OTROS GASTOS	\$	224.603,08
4.5.07.05	SUMINISTROS DIVERSOS	\$	111.417,65
4.5.07.05.15	Útiles de Aseo y Limpieza	\$	11.395,98
4.5.07.05.20	Suministros Diversos	\$	92.938,59
4.5.07.05.25	Combustible y Lubricantes	\$	7.083,08
4.5.07.15	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$	99.419,80
4.5.07.15.05	Mantenimiento del Edificio	\$	38.516,33
4.5.07.15.10	Muebles y Equipos	\$	4.302,82
4.5.07.15.15	Equipos de Computación	\$	36.742,85
4.5.07.15.20	PLANTA ELECTRICA	\$	2.008,00
4.5.07.15.25	Mantenimiento reparac vehículo	\$	17.849,80
4.5.07.90	OTROS	\$	13.765,63
4.5.07.90.05	Judiciales y notariales	\$	1.596,47
4.5.07.90.10	Gastos Bancarios	\$	91,11
4.5.07.90.40	Matriculación Vehicular	\$	9.671,06
4.5.07.90.45	Servicio Médico	\$	1.391,07
4.5.07.90.55	Gastos Navideños	\$	550,00
4.5.07.90.70	TARJETAS DE DEBITO	\$	465,92
4.7	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$	180.209,78
4.7.01	PERDIDA EN VENTA DE BIENES	\$	2.364,73
4.7.01.05	Perdida Venta Activos	\$	2.364,73
4.7.03	Intereses y comis.deveng.en ejerc.anter.	\$	4.968,14
4.7.90	OTROS	\$	172.876,91
4.7.90.05	Perdidas por asaltos.	\$	34.442,57
4.7.90.10	Interes Pagados Transf. Internas	\$	138.434,34
4.8	IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES A EMPLEADOS	\$	15.148,85
4.8.10	PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$	6.742,81
4.8.15	IMPUESTO A LA RENTA	\$	8.406,04
TOTAL		\$	7.816.832,25
5	INGRESOS	\$	7.846.635,46
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$	7.370.126,89
5.1.01	DEPOSITOS	\$	39.713,38

5.1.01.10	Depósitos en inst. Finan. y sector Popular Solida	\$	39.713,38
5.1.03	INTER.Y DESC. DE INVERS.EN TIT. VALORES	\$	230.149,42
5.1.03.15	Mantenidas hasta el vencimiento	\$	230.149,42
5.1.04	INTERESES DE CARTERA DE CREDITOS	\$	7.100.264,09
5.1.04.10	Cartera de Créditos de Consumo	\$	145.246,47
5.1.04.20	Cartera de Créditos para la Microempresa	\$	6.757.343,24
5.1.04.50	De mora	\$	197.674,38
5.4	INGRESOS POR SERVICIOS	\$	180.146,92
5.4.04	MANEJO Y COBRANZAS	\$	42.662,24
5.4.04.05	Notificación y Cobranza	\$	42.662,24
5.4.90	OTROS SERVICIOS	\$	137.484,68
5.4.90.05	TARIFA CON COSTO MAXIMO	\$	24.887,62
5.4.90.05.10	Retiro Cajero Automático. Cliente propia entidad d	\$	7.205,03
5.4.90.05.30	Corte de estado de cuenta	\$	1.858,00
5.4.90.05.40	Transferencias interbancarias enviadas por interne	\$	111,14
5.4.90.05.50	Reposición de Libreta por pérdida robo o deterioro	\$	1.383,00
5.4.90.05.60	Emisión de tarjeta de débito	\$	10.943,00
5.4.90.05.65	Renovación anual de tarjeta de débito	\$	3.387,45
5.4.90.10	TARIFADOS DIFERENCIADOS	\$	112.597,06
5.4.90.10.05	Comisión Cajero Automático	\$	4.334,77
5.4.90.10.25	Bono Des.Humano	\$	45.560,21
5.4.90.10.30	Remesas (Western Unión)	\$	11.207,95
5.4.90.10.35	Equivida	\$	39.209,93
5.4.90.10.45	Recaudación Planillas Empresa Eléctrica	\$	2.684,88
5.4.90.10.50	Recaudación SOAT	\$	8.036,46
5.4.90.10.55	Recaudación Matriculación	\$	499,38
5.4.90.10.60	Recaudación RISE (Cep)	\$	819,86
5.4.90.10.65	Recargas CELULARES	\$	243,62
5.6	OTROS INGRESOS	\$	296.361,65
5.6.01	UTILIDADES DE VENTA DE BIENES	\$	7.596,73
5.6.01.05	Activos Fijos	\$	7.596,73
5.6.04	RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS	\$	128.456,44
5.6.04.05	De activos castigados	\$	416,65
5.6.04.20	Intereses y Comisiones de Ejerce. anterior	\$	128.039,79
5.6.04.20.05	Cartera microcrédito	\$	127.683,22
5.6.04.20.10	Cartera de consumo.	\$	356,57
5.6.90	OTROS	\$	160.308,48
5.6.90.90	OTRAS COMISIONES	\$	160.308,48
5.6.90.90.05	Capacitación Socios	\$	10.342,04
5.6.90.90.15	Otros Ingresos	\$	11.532,10
5.6.90.90.20	Interés Ganados Transf. Internas	\$	138.434,34
TOTAL		\$	7.846.635,46
Utilidad:			29.803,21

ANEXO 3

		<h1 style="text-align: center;">COSTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS</h1>						
CONTROLADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIO								
APERTURA DE CUENTA DE AHORRO A LA VISTA		\$ 30	CERT. APORT.	\$ 20	AHORRO MIN.	\$ 5	BAS.AH.	\$ 5
APERTURA DE CUENTA DE AHORRO A DOMICILIO		\$ 3						
APERTURA DE AHORRO HORMIGUITA		\$ 3						
APERTURA DE AHORRO PLUS		\$ 50						
TRANSACCIONES BASICA								
SERVICIO SIN COSTO	DETALLE							COSTO
	Apertura del Cliente para depósito a plazo fijo							\$ 0
	Retiro de cajero automático de la propia entidad							\$ 0
	Cancelación y Cierre de Cuenta							\$ 0
	Activación de Cuenta							\$ 0
	Mantenimiento de la Cuenta							\$ 0
SERVICIOS FINANCIEROS								
SUJETOS A TARIFA	TARJETA DE DÉBITO				Emisión		\$ 5,00	
					Mantenimiento		\$ 0,00	
					Renovación de Servicio		\$ 1,65	
					Reposición		\$ 4,41	
	TRANSFERENCIA							
	Transferencia de COAC. KULLKI WASI a otras Entidades						\$ 1,50	
	Envío de Dinero a través de Wenster Unión				Acorde: destino y Monto		\$ 0,00	
	Cheques Devueltos						\$ 2,49	
	Interbancarias SPI Enviadas						\$ 0,45	
	Renovación anual de tarjeta de débito						\$ 1,65	
	Certificado de Estado de Cuenta						\$ 2,00	
	Educación Financiera con Certificado						\$ 5,00	
	Reposición por PERDIDA de la Libreta						\$ 0,89	
	Tabla de Amortización de crédito 2da. Impresión						\$ 1,00	
	CAJERO AUTOMATICO							
	Retiros de Dinero en cajero de otra entidad						\$ 0,45	
	Otros Clientes Retira en Nuestro cajero de Coop. Kullki Wasi						\$ 0,45	
	Consulta e impresión a través de cajero Automático						\$ 0,30	
	Cupo máximo de Retiro por cajero						\$ 200,00	
	COSTO DE CRÉDITO							
CRÉDITO	TIPO DE CREDITO	MONTO	PLAZO TOPE	TASA NOMINAL	TASA EFECTIVA MAXIMA DE BCE	ENCAJE	GARANTE	PRENDA O HIPOTECA
	Microcrédito Minorista	3.000,00	24 M	26,92%	30,50%	0	1	NO
	Microcrédito Simple	10.000,00	36 M	20,96%	27,49%	10 X1	2	SI
	Microcrédito Ampliado	20.000,00	48 M	19,78%	25,50%	10 X1	2	SI
	Consumo	50.000,00	60 M	14,20%	16,30%	10 X1	2	SI



COSTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

CONTROLADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIO

TASA EN MORA

GESTIÓN DE COBRU	Se aplicara al día siguiente del vencimiento de la primera cuota mensual el 1,1 veces la tasa maxima								
	DETALLE DE GESTIÓN	Costo							
	Llamada Telefónica	\$ 1							
	SMS de 1 A 8 días	\$ 0,10							
	SMS de 9 A 15 días	\$ 0,15							
	SMS de 16 A 30 días	\$ 0,25							
	GESTIÓN DE COBRO POR NOTIFICACIÓN								
	DETALLE DE GESTIÓN	RURAL	URBANO						
	Preventiva	\$ 0,00	\$ 0,00						
	Primera Notificación	\$ 4,00	\$ 2,00						
	Segunda Notificación	\$ 8,00	\$ 4,00						
	Tercera Notificación	\$ 12,00	\$ 6,00						
	Cuarta Notificación	\$ 16,00	\$ 8,00						
Quinta Notificación	\$ 20,00	\$ 10,00							
Gastos Judiciales	Según el Monto el 10% de Cuantía								

OTROS SERVICIOS

OTROS SERVICIOS	Avaluos para Hipoteca	Por Cuenta del Socio							
	Minuta	\$ 80							
	Derechos Notariales	Por Cuenta del Socio							
	Registro de Propiedad	Por Cuenta del Socio							
	Registro Mercantil	Por Cuenta del Socio							

TASAS DE INTERES PASIVAS AHORROS

TASA DE AHORRO	CUENTA AHORRO A LA VISTA	4%							
	CUENTA DE AHORRO A DOMICILIO	4%							
	CUENTA DE AHORRO HORMIGUITA	4%							
	CUENTA DE AHORRO PLUS	6%							
	ENCAJE Y BLOQUEO	4%							

TASA DE INTERES PASIVA DE DEPOSITO A PLAZO FIJO

DPF	DÍAS	30 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 180	181 - 360	Mas de 361		
	MONTO	100 A 50000	101 A 50000	102 A 50000	103 A 50000	104 A 50000	105 A > 50000		
	TASA	6% - 10%	6% - 10,25%	8% - 10,50%	9% - 11%	9% - 11,25%	11% - 12%		

COSTOS CON TERCEROS

SEGUROS	DESGRAVAMEN	0,0035							
	SOLEXEQUIAL	0,42							
	VEHICULO	Por cuenta del socio							
	MAQUINARIA	Por cuenta del socio							

LA TRASPARENCIA ES LA BASE DE LA CONFIANZA

LA GERENCIA

ANEXO 4

Tasas de Interés			
julio-2015			
1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	8.54	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	9.78	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	11.10	Productivo PYMES	11.83
Consumo	15.78	Consumo	16.30
Vivienda	10.62	Vivienda	11.33
Vivienda de Interés Público	4.88	Vivienda de Interés Público	4.99
Microcrédito Acumulación Ampliada	21.82	Microcrédito Acumulación Ampliada	25.50
Microcrédito Acumulación Simple	24.98	Microcrédito Acumulación Simple	27.50
Microcrédito Minorista	26.91	Microcrédito Minorista	30.50
2. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Depósitos a plazo	5.54	Depósitos de Ahorro	1.30
Depósitos monetarios	0.61	Depósitos de Tarjetahabientes	1.16
Operaciones de Reporto	0.08		
3. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Plazo 30-60	4.50	Plazo 121-180	5.92
Plazo 61-90	4.87	Plazo 181-360	6.77
Plazo 91-120	5.55	Plazo 361 y más	7.74
4. OTRAS TASAS REFERENCIALES			
Tasa Pasiva Referencial	5.54	Tasa Legal	8.54
Tasa Activa Referencial	8.54	Tasa Máxima Convencional	9.33

(*) Nota General: El artículo 6, del Capítulo I "Tasas de interés referenciales", y el artículo 3 del Capítulo II "Tasas de Interés de Cumplimiento Obligatorio", del título Sexto "Sistema de tasas de interés", del Libro I "Política Monetaria-Crediticia", de Codificación de Regulaciones del Banco Central del Ecuador, establece que, en caso de no determinarse las tasas de interés máximas por segmento, para el periodo mensual siguiente registrarán las últimas tasas publicadas por el Banco Central del Ecuador.

Para mayor información, contáctenos: pub.econ@bce.ec

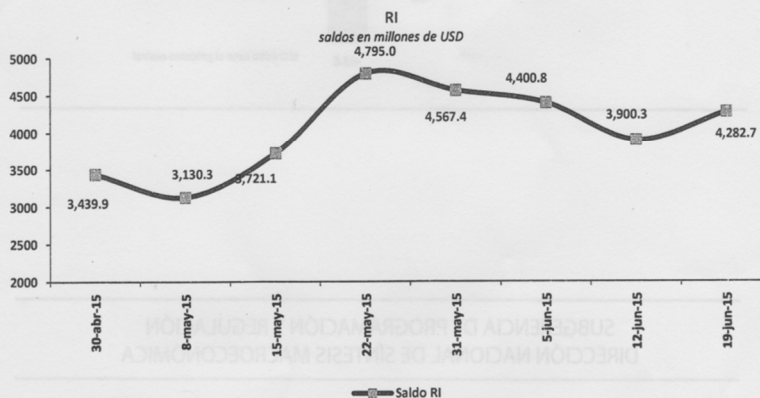
I. RESERVAS INTERNACIONALES¹

Del 12 al 19 de junio de 2015, las Reservas Internacionales (RI) registraron un crecimiento de 382.4 millones; con lo que su saldo alcanzó un valor de USD 4,282.7 millones.

Reservas Internacionales
saldos en millones de USD

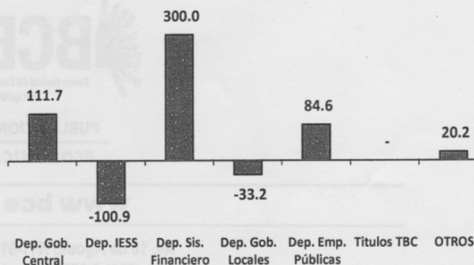
	Semanas				Variación Semanal Absoluta (3-2) millones de USD
	31-dic-14	05-jun-15	12-jun-15	19-jun-15	
Posición neta en divisas	3,237.4	3,769.9	3,262.0	3,633.3	371.4
Caja en divisas	361.0	499.8	484.6	445.0	-39.6
Depósitos netos en bancos e instituciones financieras del exterior	1,193.1	558.9	521.5	524.8	3.3
Inversiones dep. plazo y títulos	1,683.3	2,711.3	2,255.8	2,663.6	407.7
Oro	464.9	449.5	456.5	464.4	7.8
DEGs	25.9	25.0	25.0	25.2	0.2
Posición de reserva en FMI	41.3	40.0	40.0	40.3	0.3
Posición con ALADI	-21.0	0.2	-0.8	0.4	1.1
Posición SUCRE	200.5	116.3	117.5	119.2	1.7
RESERVAS INTERNACIONALES	3,949.1	4,400.8	3,900.3	4,282.7	382.4

PRINCIPALES FACTORES DE LA VARIACIÓN DE LA RI



Variación semanal en millones de USD

	12-jun-15	19-jun-15
Dep. Gob. Central	5.1	111.7
Dep. IESS	51.7	-100.9
Dep. Sis. Financiero	-458.4	300.0
Dep. Gob. Locales	-61.2	-33.2
Dep. Emp. Públicas	-53.7	84.6
Titulos TBC	-	-
OTROS	16.0	20.2
	-500.5	382.4

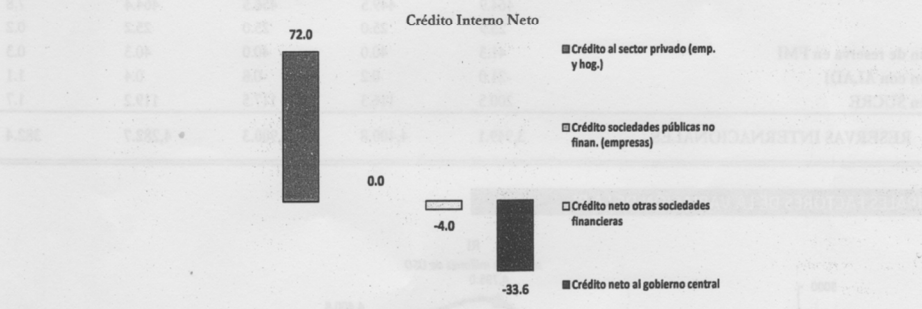
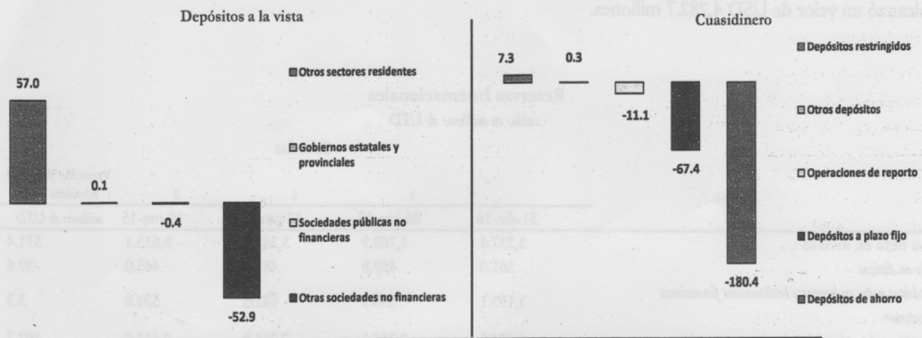


1. De conformidad al artículo 137 del Código Orgánico Monetario y Financiero (Registro Oficial N° 332 – Viernes 12 de septiembre de 2014), la Reserva Internacional de Libre Disponibilidad (RILD), pasa a denominarse Reservas Internacionales (RI).



Variación semanal de Colocaciones y Captaciones del Panorama de las OSD

saldos en millones de USD



SUBGERENCIA DE PROGRAMACIÓN Y REGULACIÓN
DIRECCIÓN NACIONAL DE SÍNTESIS MACROECONÓMICA



PUBLICACIONES
ECONÓMICAS

www.bce.ec

Av. 10 de Agosto N11-511 y Briceño
PBX. (593) 2 2572522 ext. 2023 - 2024

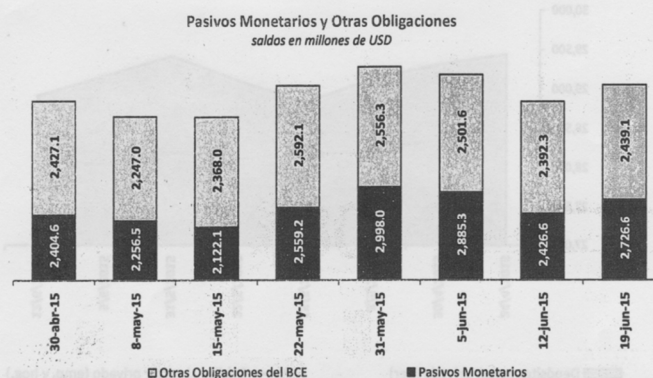
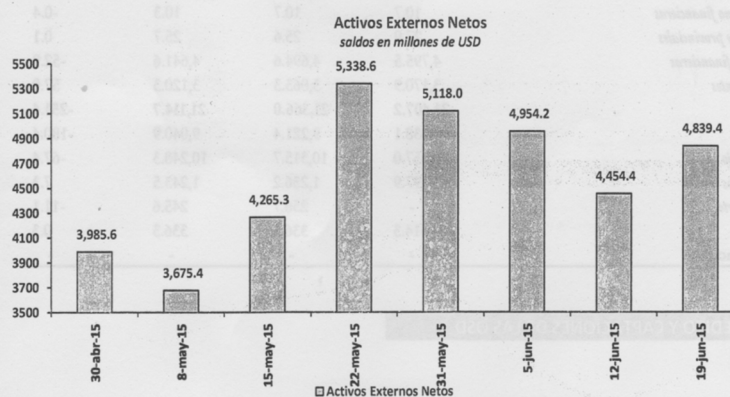
Quito-Ecuador

II. PANORAMA DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (BCE)²

El saldo de los activos externos netos del BCE al 19 de junio de 2015, fue de USD 4,839.4 millones, mientras que el saldo de los pasivos monetarios y otras obligaciones fue de USD 5,165.7 millones.

Panorama del Banco Central del Ecuador
saldos en millones de USD

	Semanas			Variación Semanal Absoluta (3-2)
	1	2	3	
	05-jun-15	12-jun-15	19-jun-15	millones de USD
Activos Externos Netos	4,954.2	4,454.4	4,839.4	385.0
Activos Internos Netos	432.6	364.4	326.2	(38.2)
Crédito interno	1,030.9	968.4	950.1	(18.3)
<i>Crédito neto al gobierno central</i>	-439.7	-448.2	-561.6	(113.3)
<i>Crédito a los gobiernos provinciales y locales</i>	1.4	1.4	1.3	(0.1)
<i>Crédito neto fondos seguridad social</i>	-873.5	-925.1	-824.2	100.9
<i>Crédito al sistema financiero</i>	2,317.6	2,314.7	2,308.6	(6.1)
<i>Crédito al sector privado</i>	25.1	25.7	26.0	0.3
Pasivos Monetarios y Otras obligaciones	5,386.8	4,818.8	5,165.7	346.8
Pasivos Monetarios	2,885.3	2,426.6	2,726.6	300.0
Otras Obligaciones del BCE ³	2,501.6	2,392.3	2,439.1	46.8



2. El Panorama del BCE es una presentación analítica que resume la relación entre los pasivos monetarios y los activos internos y externos que respaldan esos pasivos; por tanto la estructura del panorama se basa en las funciones que desempeña el BCE como tenedor de reservas internacionales, agente financiero y depositario del gobierno; y de banco del sistema financiero.

3. Las otras obligaciones del BCE están compuestas por los bonos de estabilización, los títulos TBC, depósitos monetarios y las cuentas por pagar.

III. PANORAMA DE LAS OTRAS SOCIEDADES DE DEPÓSITO (OSD)⁴

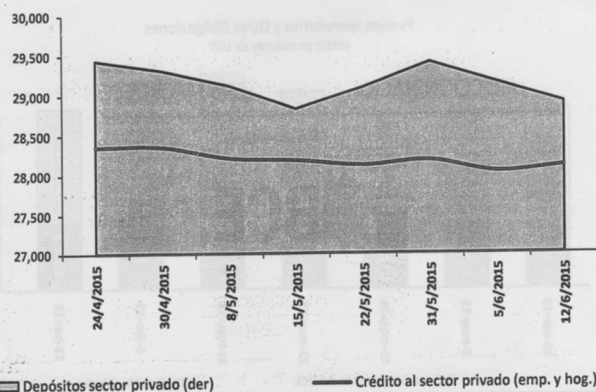
saldos en millones de USD

	Semanas			Variación Semanal Absoluta (3-2)
	1	2	3	
	31-may-15	05-jun-15	12-jun-15	millones de USD
ACTIVOS EXTERNOS NETOS	5,220.7	5,108.4	5,232.7	124.3
Activos Externos	6,348.8	6,029.7	6,152.0	122.3
Pasivos Externos	1,128.1	921.3	919.3	-2.0
ACTIVOS INTERNOS NETOS	24,191.6	24,051.7	23,679.9	-371.8
Crédito interno	29,013.7	28,863.7	28,894.8	31.0
<i>Crédito neto al gobierno central</i>	377.6	354.3	320.7	-33.6
<i>Depósitos fondos seguridad social</i>	-81.7	-115.0	-115.7	-0.7
<i>Crédito sociedades públicas no finan.</i>	0.5	0.5	0.5	-
<i>Crédito gobiernos provinciales y locales</i>	19.1	18.9	18.8	-0.1
<i>Crédito neto otras sociedades financieras</i>	624.7	675.2	671.1	-4.0
<i>Crédito neto entidades off-shore</i>	-114.4	-115.6	-118.1	-2.5
<i>Crédito al sector privado (emp. y hog.)</i>	28,187.9	28,045.4	28,117.4	72.0
Posición neta con el BCE	1,489.6	1,642.2	1,272.7	-369.5
Otros activos netos no clasificados	-6,311.7	-6,454.2	-6,487.6	-33.4
PASIVOS FINANCIEROS	29,412.3	29,160.1	28,912.5	-247.6
Pasivos monetarios	29,412.3	29,160.1	28,912.5	-247.6
Depósitos a la vista	8,005.0	7,794.1	7,797.9	3.8
<i>Sociedades públicas no financieras</i>	10.7	10.7	10.3	-0.4
<i>Gobiernos estatales y provinciales</i>	27.9	25.6	25.7	0.1
<i>Otras sociedades no financieras</i>	4,795.5	4,694.6	4,641.6	-52.9
<i>Otros sectores residentes⁶</i>	3,170.9	3,063.3	3,120.3	57.0
Cuasidinero	21,407.2	21,366.0	21,114.7	-251.4
<i>Depósitos de ahorro</i>	9,538.1	9,221.4	9,040.9	-180.4
<i>Depósitos a plazo fijo</i>	10,357.0	10,315.7	10,248.3	-67.4
<i>Depósitos restringidos</i>	1,197.9	1,236.2	1,243.5	7.3
<i>Operaciones de reporto</i>	-	256.7	245.6	-11.1
<i>Otros depósitos</i>	314.3	336.1	336.3	0.3
Instrumentos financieros	-	-	-	-

INDICADORES DE CRÉDITO Y CAPTACIONES DE LAS OSD

Cartera y captaciones del sector privado

saldos en millones de USD



4. El Panorama de las (OSD) es un estado analítico que indica la relación existente entre los activos externos e internos y los pasivos financieros de este tipo de instituciones con los distintos sectores de la economía. Las OSD se caracterizan por conceder crédito, recibir depósitos a la vista o cualquier tipo de depósitos de menor liquidez como los de ahorro y plazo y además son creadoras de dinero. Comprenden los bancos privados, el BNF, sociedades financieras, mutualistas, cooperativas, tarjetas de crédito, entre otros.

